

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r., poz. 351 t.j. z późn. zm.) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) Zarząd Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia połączone sprawozdanie finansowe **Santander PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku wykazujące składniki lokat Funduszu w wysokości 27 574 tys. zł.
3. Bilans Funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 28 815 tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1 389 tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Funduszu w wysokości 26 395 tys. zł.

W imieniu Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jacek Marcinowski

Grzegorz Borowski

Marlena Janota

Agnieszka Michalska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

p.o. Zastępcy Dyrektora
Działu Wycen i
Sprawozdawczości
(osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg
rachunkowych)

Data: 21 sierpnia 2020 roku

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Santander PPK

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

za okres
od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku

Załącznikami do niniejszego połączonego sprawozdania finansowego funduszu Santander PPK Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego są sprawozdania jednostkowe subfunduszy:

- Santander PPK 2025,
- Santander PPK 2030,
- Santander PPK 2035,
- Santander PPK 2040,
- Santander PPK 2045,
- Santander PPK 2050,
- Santander PPK 2055,
- Santander PPK 2060.

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie	3
Połączone zestawienie lokat.....	10
Połączony bilans	11
Połączony rachunek wyniku z operacji.....	12
Połączone zestawienie zmian w aktywach netto.....	13

Wprowadzenie

I. Informacje o Funduszu

Nazwa Funduszu

Santander PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: „Fundusz”).

Fundusz jest funduszem zdefiniowanej daty z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz.U. z 2018, poz. 2215 t.j. z późniejszymi zmianami) zwanej dalej „Ustawą o PPK”.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i o zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020, poz. 95 t.j. z późniejszymi zmianami) zwanej dalej „Ustawą”.

Rejestracja w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych

Siedziba sądu: Sąd Okręgowy w Warszawie
VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Rejestr Funduszy Inwestycyjnych

Data: 16 kwietnia 2019 r.

Numer rejestru: RFi 1638

Fundusz jest zarządzany przez Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Poznaniu, plac Władysława Andersa 5, zwaną dalej "Towarzystwem".

Utworzenie Funduszu

Fundusz rozpoczął działalność w dniu 19 listopada 2019 roku.

W dniu 19 listopada 2019 roku miało miejsce przydzielenie jednostek uczestnictwa subfunduszu Santander PPK 2035 za pierwsze dokonane wpłaty.

W dniu 25 listopada 2019 roku przydzielono jednostki uczestnictwa trzech kolejnych subfunduszy Funduszu, a mianowicie subfunduszu Santander PPK 2040, subfunduszu Santander PPK 2045 oraz subfunduszu Santander PPK 2050.

W dniu 2 grudnia 2019 roku przydzielono jednostki uczestnictwa subfunduszu Santander PPK 2025, subfunduszu Santander PPK 2030, subfunduszu Santander PPK 2055 oraz subfunduszu Santander PPK 2060.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej subfunduszy znajduje się w punkcie III. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy Funduszu Santander PPK SFIO..

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

II. Informacje o subfunduszach Funduszu

Na dzień bilansowy w ramach Funduszu wyodrębnionych było osiem subfunduszy:

- Santander PPK 2025,
- Santander PPK 2030,
- Santander PPK 2035,
- Santander PPK 2040,
- Santander PPK 2045,
- Santander PPK 2050,
- Santander PPK 2055,
- Santander PPK 2060,

(dalej: Subfundusze, lub każdy z osobna Subfundusz).

III. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy Funduszu Santander PPK SFIO

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Santander PPK 2025

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2025 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1963-1967, a także przed rokiem 1963.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie, Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu, w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:

- (1) do dnia 31 grudnia 2019 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
- (2) od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
- (3) od dnia 1 stycznia 2025 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Santander PPK 2030

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2030 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1968-1972.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie, Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu, w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
 - (1) do dnia 31 grudnia 2019 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - (2) od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - (3) od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2029 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
 - (4) od dnia 1 stycznia 2030 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Santander PPK 2035

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2035 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1973-1977.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie, Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
 - (1) do dnia 31 grudnia 2024 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - (2) od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2029 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - (3) od dnia 1 stycznia 2030 roku do dnia 31 grudnia 2034 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
 - (4) od dnia 1 stycznia 2035 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Santander PPK 2040

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki

- Uczestnictwa tego Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2040 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1978-1982.
 4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie, Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
 - (1) do dnia 31 grudnia 2019 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - (2) od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2029 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - (3) od dnia 1 stycznia 2030 roku do dnia 31 grudnia 2034 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - (4) od dnia 1 stycznia 2035 roku do dnia 31 grudnia 2039 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
 - (5) od dnia 1 stycznia 2040 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Santander PPK 2045

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2045 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1983-1987.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
 - (1) do dnia 31 grudnia 2024 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - (2) od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2034 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - (3) od dnia 1 stycznia 2035 roku do dnia 31 grudnia 2039 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - (4) od dnia 1 stycznia 2040 roku do dnia 31 grudnia 2044 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
 - (5) od dnia 1 stycznia 2045 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Santander PPK 2050

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2050 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1988-1992.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
 - (1) do dnia 31 grudnia 2029 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,

- (2) od dnia 1 stycznia 2030 roku do dnia 31 grudnia 2039 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
- (3) od dnia 1 stycznia 2040 roku do dnia 31 grudnia 2044 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
- (4) od dnia 1 stycznia 2045 roku do dnia 31 grudnia 2049 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
- (5) od dnia 1 stycznia 2050 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Santander PPK 2055

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2055 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1993-1997.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
 - (1) do dnia 31 grudnia 2034 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - (2) od dnia 1 stycznia 2035 roku do dnia 31 grudnia 2044 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - (3) od dnia 1 stycznia 2045 roku do dnia 31 grudnia 2049 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - (4) od dnia 1 stycznia 2050 roku do dnia 31 grudnia 2054 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
 - (5) od dnia 1 stycznia 2055 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Santander PPK 2060

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Zdefiniowaną Datą Subfunduszu jest 2060 rok. Subfundusz przeznaczony jest dla osób urodzonych w latach 1998-2002.
4. Począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty, a także po tym terminie Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w kolejnych przedziałach czasowych, według poniższych zasad:
 - (1) do dnia 31 grudnia 2039 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 60% (sześćdziesiąt procent) oraz nie może być większy niż 80% (osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent) i większy niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - (2) od dnia 1 stycznia 2040 roku do dnia 31 grudnia 2049 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 40% (czterdzieści procent) oraz nie może być większy niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 30% (trzydzieści procent) oraz większy niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
 - (3) od dnia 1 stycznia 2050 roku do dnia 31 grudnia 2054 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 25% (dwadzieścia pięć procent) oraz nie może być większy niż 50% (pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 50% (pięćdziesiąt procent) oraz większy niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu,

- (4) od dnia 1 stycznia 2055 roku do dnia 31 grudnia 2059 roku udział Części Udziałowej nie może być mniejszy niż 10% (dziesięć procent) oraz nie może być większy niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu, a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 70% (siedemdziesiąt procent) oraz większy niż 90% (dziewięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej będzie stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej,
- (5) od dnia 1 stycznia 2060 roku udział Części Udziałowej nie może być większy niż 15% (piętnaście procent), a udział Części Dłużnej nie może być mniejszy niż 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu wspólne dla wszystkich subfunduszy Funduszu Santander PPK SFIO

1. Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu są subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli subfunduszami, których polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.
2. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie w aktywa denominowane w walucie polskiej lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie.
3. Łączna wartość lokat denominowanych w walutach innych niż waluta polska nie może przekroczyć 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu.
4. Fundusz, w ramach Części Dłużnej lokat Subfunduszy, może lokować:
 - (1) nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu w:
 - (a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - (b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 (sto osiemdziesiąt) dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - (2) nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu w inne niż wymienione w pkt (1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
5. Fundusz, w ramach Części Udziałowej lokat Subfunduszy, może lokować:
 - (1) nie mniej niż 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 i 685), wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20,
 - (2) nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40,
 - (3) nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na GPW inne niż wymienione w pkt (1) i (2) oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów wartościowych,
 - (4) nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów danego Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
6. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej lub Części Udziałowej portfela Subfunduszu uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat danego Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Fundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu
8. Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
9. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne zgodnie z warunkami określonymi w Statucie.

10. Fundusz może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne jak dla funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 6, a jeżeli ten fundusz jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami - nie więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
12. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne jak dla funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Fundusz może lokować aktywa funduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone ust. 6, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, jeżeli, zgodnie ze statutem funduszu, uczestnikami funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo zarządzające funduszem lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
14. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
15. Subfundusz może lokować do 20% (dwadziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości (w rozumieniu Ustawy), dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Subfundusz może lokować ponad 5% (pięć procent), nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
16. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
17. Fundusz na rachunek Subfunduszu, stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie tej ustawy, a także zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych, o ile przepisy rozdziału 6 Ustawy o PPK nie stanowią inaczej. W zakresie nieuregulowanym Statutem każdy Subfundusz stosuje odpowiednio zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie i w Ustawie o PPK.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu, oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania Subfunduszu zawarte zostały w rozdziale 7 statutu Funduszu.

IV. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

61-894 Poznań, plac Władysława Andersa 5

Dane rejestrowe

Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000001132.

V. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Półroczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 19 listopada 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku. Brak danych porównawczych za pierwsze półrocze 2019 roku wynika z faktu, iż Fundusz rozpoczął działalność w drugiej połowie roku 2019.

VI. Kontynuowanie działalności przez Fundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu

Połączone półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz jego Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres m.in. 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. od dnia 30 czerwca 2020 roku.

Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Subfundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu podpisania sprawozdań, tj. 21 sierpnia 2020 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności lub też skutków pandemii Covid-19.

VII. Wskazanie zakresu zmian dotyczących liczby posiadanych przez Fundusz Subfunduszy w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w liczbie posiadanych przez Fundusz Santander PPK SFIO Subfunduszy.

VIII. Dane identyfikujące firmę audytorską

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.
ul. Polna 11
00-633 Warszawa

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. jest firmą audytorską wpisaną na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144.

IX. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Nie dotyczy.

X. Metodologia przygotowania połączonego sprawozdania finansowego

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone zostało poprzez zsumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań jednostkowych Subfunduszy, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

Połączone zestawienie lokat

1) Tabela główna

Składniki lokat	30 czerwca 2020 r.			31 grudnia 2019 r.		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	16 544	17 874	60,65	1 174	1 206	40,42
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	120	119	0,41	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9 364	9 581	32,51	642	640	21,45
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma	26 028	27 574	93,57	1 816	1 846	61,87

Połączony bilans

(w tysiącach złotych)

	30 czerwca 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
I. Aktywa	29 470	2 984
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 754	1 137
2. Należności	142	1
3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	27 574	1 846
- dłużne papiery wartościowe	9 581	640
II. Zobowiązania	655	564
III. Aktywa netto (I-II)	28 815	2 420
IV. Kapitał Funduszu	27 393	2 387
1. Kapitał wpłacony	27 808	2 387
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	(415)	0
V. Dochody zatrzymane	(80)	3
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	98	2
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(178)	1
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 502	30
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	28 815	2 420

Połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem i sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

Połączony rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych)

	1 stycznia - 30 czerwca 2020 roku	19 listopada - 31 grudnia 2019 roku
I. Przychody z lokat	96	2
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	46	0
2. Przychody odsetkowe	50	2
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
II. Koszty Funduszu	658	66
1. Opłaty dla Depozytariusza	534	49
2. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	94	17
3. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	19	-
4. Koszty odsetkowe	0	-
5. Ujemne saldo różnic kursowych	0	-
6. Pozostałe	11	0
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	658	66
IV. Koszty Funduszu netto (II-III)	0	0
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	96	2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 293	31
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	(179)	1
- z tytułu różnic kursowych	44	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 472	30
- z tytułu różnic kursowych	(51)	0
VII. Wynik z operacji (V+VI)	1 389	33

Połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem i sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

(w tysiącach złotych)

	1 stycznia - 30 czerwca 2020 roku	19 listopada - 31 grudnia 2019 roku
Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 420	–
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 389	33
a) przychody z lokat netto	96	2
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(179)	1
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 472	30
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 389	33
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem), w tym:	–	–
a) z przychodów z lokat netto	–	–
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	–	–
c) z przychodów ze zbycia lokat	–	–
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	25 006	2 387
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	25 421	2 387
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	415	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	26 395	2 420
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	28 815	2 420
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	12 246	1 680

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem i sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.