

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**IPOPEMA MEDYCYNY I INNOWACJI  
FUNDUSZ INWESTYCYJNY  
ZAMKNIĘTY**

**ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 30 CZERWCA 2022 ROKU**

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 r. wykazujący dodatnie aktywa netto w wysokości 2 081 tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 2 080 tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto.
6. Rachunek przepływów pieniężnych.
7. Noty objaśniające.
8. Informację dodatkową.

Warszawa, dnia 23.08.2022 roku.

Podpis osoby reprezentującej podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

**Piotr Włodarczyk**

VISTRA FUND SERVICES POLAND Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Członek Zarządu VISTRA FUND SERVICES POLAND Sp. z o. o.

**Jarosław Wikaliński**

**Paweł Jackowski**

**Katarzyna Westfeld**

**Tomasz Mrysz**

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A.

## WPROWADZENIE

### 1. Określenie Funduszu

Nazwa funduszu	<b>Ipopema Medycyny i Innowacji</b> Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (do dnia 24 marca 2019 roku pod nazwą Trigon Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; do 22 stycznia 2020 roku pod nazwą Lartiq Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; do dnia 30 marca 2021 roku pod nazwą Lumen Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty).
Typ i konstrukcja	Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt 39 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz.U. z 2022 r. poz. 1523) („Ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi”) Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym, o którym mowa w art. 2 pkt 10a Ustawy o funduszach inwestycyjnych.
Numer w rejestrze funduszy	Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przed Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, w dniu 16 listopada 2015 roku pod numerem 1244
Data utworzenia funduszu	Dniem rozpoczęcia działalności jest dzień rejestracji Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, który przypadł na 16 listopada 2015 roku.
Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.	

### 2. Zwięzły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny koncentrując lokaty Funduszu głównie na branży medycznej, poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu w szczególności, lecz nie wyłącznie, w papiery wartościowe emitowane przez spółki, których działalność związana jest z szeroko pojętą branżą medyczną, mające siedzibę zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polski, jak i za granicą. Jednakże w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat, z uwzględnieniem poziomu ryzyka, Aktywa Funduszu mogą być inwestowane elastycznie w różne kategorie lokat, w związku z czym udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu może być zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu, a ponoszonym ryzykiem.

Fundusz będzie inwestował od pięćdziesięciu procent do stu procent Aktywów Funduszu w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z branżą medyczną, tj. spółki zajmujące się co najmniej jedną z poniżej wskazanych działalności:

- 1) produkcja lub dystrybucja leków lub badania w zakresie nowych leków lub terapii medycznych,
- 2) produkcja lub dystrybucja urządzeń medycznych lub badania w zakresie nowych urządzeń medycznych,
- 3) produkcja lub dystrybucja odczynników lub testów diagnostycznych lub badania w zakresie nowych odczynników lub testów diagnostycznych,
- 4) świadczenie usług medycznych,
- 5) ubezpieczenia zdrowotne,
- 6) świadczenie usług badawczo-rozwojowych związanych z działalnością wskazaną w pkt 1) -3),
- 7) dostarczanie rozwiązań teleinformatycznych dla podmiotów wskazanych w pkt. 1) - 6) powyżej,
- 8) finansowanie działalności podmiotów wskazanych w pkt. 1) - 7) powyżej, mające siedzibę zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą.

Zgodnie z przepisami prawa i Statutem Fundusz może lokować swoje aktywa w:

- 1) Instrumenty Udziałowe,
- 2) Instrumenty Dłużne - pod warunkiem, że są zbywalne,
- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 4) waluty.

Fundusz może lokować swoje aktywa również w:

- 1) tytuły uczestnictwa,
- 2) depozyty.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, kryteria doboru lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz pozostałe ograniczenia inwestycyjne zostały zawarte w Statucie Funduszu.

### **3. Towarzystwo będące organem Funduszu**

Firma	Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba	Próżna 9; 00-107 Warszawa
Dane rejestrowe	Towarzystwo wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS: 0000278264

Do dnia 5 listopada 2019 roku Fundusz był zarządzany przez Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (poprzednio Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna) z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Puławska 2/bud B, 02-566 Warszawa, które na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 listopada 2019 roku utraciło zezwolenie na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi. W okresie od 5 listopada 2019 roku do 21 stycznia 2020 roku Fundusz reprezentowany był przez ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą Katowicach, pod adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, który z dniem 21 stycznia 2020 roku przekazał zarządzanie Funduszem do IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

#### **4. Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu od 01.12.2019 r., jest Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna. Siedzibą Spółki jest Warszawa (00-839) ul. Towarowa 28. Poprzedni adres Spółki aktualny do dnia 19 stycznia 2020 roku włącznie: Warszawa (02-703) ul. Bukowińska 22 lok. 8B. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314495 z kapitałem zakładowym 5.534.251 zł w pełni opłaconym; NIP 5213503265.

#### **5. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2022 roku.

#### **6. Potwierdzenie zastosowania zasady kontynuowania działalności**

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego, czyli od 30 czerwca 2022 roku. W szczególności, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, Towarzystwo nie identyfikuje zagrożenia kontynuowania działalności wskutek panującej pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19.

Towarzystwo nie planuje także otwarcia likwidacji Funduszu na podstawie zapisu statutowego, który dopuszcza taką możliwość, gdy Wartości Aktywów Netto tego Funduszu na dzień sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego spadnie poniżej ustalonego progu. Towarzystwo nie identyfikuje przesłanki zagrożenia kontynuacji działalności Funduszu z tego tytułu.

#### **7. Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez spółkę BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez XIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS: 0000729684, NIP 1080004212. Spółka jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do przeglądu sprawozdań finansowych pod numerem 3355.

## **8. Serie certyfikatów inwestycyjnych i cechy je różnicujące oraz emisje certyfikatów**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wyemitował certyfikatów inwestycyjnych.

Certyfikaty są notowane na aktywnym rynku i reprezentują jednostkowe prawa majątkowe.

Nie występują cechy różniące poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych.

Wykaz wszystkich wyemitowanych serii certyfikatów inwestycyjnych od początku działalności Funduszu prezentuje tabela.

ISIN	Seria Certyfikatów Inwestycyjnych	Termin zapisów	Data przydziału	Liczba przydzielonych certyfikatów	Liczba umorzonych certyfikatów
PLMPFIZ00018	001	14.10.2015-02.11.2015	04.11.2015	269 043	262 080
	002	01.12.2015-16.12.2015	18.12.2015	17 628	0

Na dzień 30.06.2022 r. łączna liczba Certyfikatów wszystkich serii wynosi 24 591 sztuk.

## **9. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne Funduszu**

Certyfikaty inwestycyjne funduszu Ipopema Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## **10. Waluta sprawozdania**

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia MF z dnia 24.12.2007 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku nr 249 poz. 1859), sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

## **11. Stosowana metoda pomiaru ekspozycji**

Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI z uwzględnieniem art. 6-11 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2022-06-30			2021-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys. (2022R)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. (2022R)	Procentowy udział w aktywach ogółem (2022R)	Wartość według ceny nabycia w tys. (2021R)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. (2021R)	Procentowy udział w aktywach ogółem (2021R)
1. Akcje	2 575	2 083	91,66%	2 902	4 006	94,44%
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
4. Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
8. Instrumenty pochodne	-	-68	-3,02%	-	38	0,88%
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
10. Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
11. Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
13. Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
14. Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
15. Weksle	-	-	-	-	-	-
16. Depozyty	-	-	-	-	-	-
17. Waluty	-	-	-	-	-	-
18. Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
19. Statki morskie	-	-	-	-	-	-
20. Inne	-	-	-	-	-	-

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych w odniesieniu do instrumentów pochodnych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

W przypadku gdy określone pole tabeli nie znajduje zastosowania odnośnie do danego składnika lokat, przyjmuje ono symbol „-” i oznacza to samo co wyrażenie „nie dotyczy”.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Aktywny rynek nieregulowany</b>					-	-	-
<b>Aktywny rynek regulowany</b>					<b>2 575</b>	<b>2 083</b>	<b>91,66%</b>
1LIFE HEALTHCARE INC. (US68269G1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	850	Stany Zjednoczone	61	30	1,31%
ADVANCED MICRO DEVICES INC. (US0079031078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	240	Stany Zjednoczone	73	82	3,62%
AGILON HEALTH INC. (US00857U1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	400	Stany Zjednoczone	34	39	1,72%
ALIGNMENT HEALTHCARE INC. (US01625V1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1 300	Stany Zjednoczone	57	66	2,93%
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC. (US02043Q1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	85	Stany Zjednoczone	50	56	2,45%
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC. (US04280A1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	275	Stany Zjednoczone	41	43	1,91%
ATLASSIAN CORPORATION PLC (GB00BZ09BD16)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	90	Wielka Brytania	102	76	3,33%
AZENTA INC. (US1143401024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	150	Stany Zjednoczone	26	48	2,13%
CLOUDFLARE, INC. (US18915M1071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	350	Stany Zjednoczone	32	69	3,02%
CODEXIS INC. (US1920051067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	450	Stany Zjednoczone	39	21	0,93%
CRISPR THERAPEUTICS AG (CH0334081137)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	100	Szwajcaria	29	27	1,20%
DATADOG, INC. CLASS A (US23804L1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	140	Stany Zjednoczone	48	60	2,63%
DOXIMITY INC. (US26622P1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	500	Stany Zjednoczone	104	78	3,43%
ELASTIC N.V. (NL0013056914)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	285	Holandia	114	87	3,80%
EXACT SCIENCES CORP. (US30063P1057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	230	Stany Zjednoczone	77	41	1,79%
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC. (US37611X1000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	3 600	Stany Zjednoczone	53	38	1,69%
GITLAB INC. (US37637K1088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	170	Stany Zjednoczone	31	40	1,78%



GUARDANT HEALTH INC. (US40131M1099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	240	Stany Zjednoczone	115	43	1,91%
HORIZON THERAPEUTICS PLC (IE00BQPVQZ61)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	90	Irlandia	34	32	1,42%
INMODE LTD. (IL0011595993)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	400	Izrael	45	40	1,77%
INSULET CORPORATION (US45784P1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	60	Stany Zjednoczone	56	59	2,58%
INTELLIA THERAPEUTICS INC. (US45826J1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	225	Stany Zjednoczone	61	52	2,30%
INTUITIVE SURGICAL INC. (US46120E6023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	61	Stany Zjednoczone	55	55	2,42%
LATTICE SEMICONDUCTOR CORPORATION (US5184151042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	165	Stany Zjednoczone	14	36	1,58%
MARVELL TECHNOLOGY INC. (US5738741041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	250	Stany Zjednoczone	75	49	2,15%
MONGODB, INC. (US60937P1066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	55	Stany Zjednoczone	56	64	2,82%
NOVO NORDISK A/S (DK0060534915)	Aktywny rynek - rynek regulowany	OMX NORDIC EXCHANGE COPENHAGEN A/S	70	Dania	33	35	1,53%
NOVOCURE LIMITED (JE00BYSS4X48)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	115	Jersey	88	36	1,58%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	100	Stany Zjednoczone	60	68	2,99%
ON SEMICONDUCTOR CORP. (US6821891057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	300	Stany Zjednoczone	71	68	2,98%
REPLIGEN CORPORATION (US7599161095)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	75	Stany Zjednoczone	50	55	2,40%
RINGCENTRAL, INC. (US76680R2067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	140	Stany Zjednoczone	92	33	1,44%
SERVICENOW, INC. (US81762P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	40	Stany Zjednoczone	82	85	3,75%
SMARTSHEET INC-CLASS A (US83200N1037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	250	Stany Zjednoczone	37	35	1,55%
SNOWFLAKE INC. (US8334451098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	120	Stany Zjednoczone	112	75	3,29%
TANDEM DIABETES CARE INC. (US8753722037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	235	Stany Zjednoczone	65	62	2,74%

TELADOC INC. (US87918A1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	500	Stany Zjednoczone	254	74	3,28%
TWILIO INC. (US90138F1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	70	Stany Zjednoczone	34	26	1,16%
VERACYTE INC. (US92337F1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	400	Stany Zjednoczone	69	36	1,57%
ZSCALER INC. (US98980G1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	95	Stany Zjednoczone	46	64	2,80%
<b>Nienotowane na aktywnym rynku</b>					-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent(wystawca)	Kraj siedziby emitenta(wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>WYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE</b>							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
<b>NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE</b>							-	-68	-3,02%
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-68	-3,02%
Kontrakt Forward USD/PLN 2022-07-06 (długa)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: USD	335 000	-	17	0,75%
Kontrakt Forward USD/PLN 2022-07-06 (krótka)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	375 000	-	-18	-0,81%
Kontrakt Forward USD/PLN 2022-07-06 (krótka)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: USD	335 000	-	-67	-2,96%

<b>BILANS</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>2 273</b>	<b>4 242</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61	193
2. Należności	112	5
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 083	4 006
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	17	38
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>192</b>	<b>63</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>2 081</b>	<b>4 179</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>132</b>	<b>151</b>
1. Kapitał wpłacony:	28 667	28 667
w tym certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-28 535	-28 516
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>2 508</b>	<b>2 886</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 984	-4 769
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 492	7 655
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-560</b>	<b>1 142</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji(IV + V +/- VI)</b>	<b>2 081</b>	<b>4 179</b>
Liczba jednostek uczestnictwa albo zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	24 591	24 767
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny	84,59	168,75
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	24 591	24 767
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	84,59	168,75
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie		
001	6 963	7 139
002	17 628	17 628
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	84,59	168,75
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych		
001	6 963	7 139
002	17 628	17 628
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	84,59	168,75

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	15	10	4
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1	6	4
2. Przychody odsetkowe	-	-	-
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	4	-
5. Pozostałe	14	-	-
<b>II. Koszty funduszu</b>	230	475	300
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	63	233	166
w tym stała część wynagrodzenia	63	217	119
w tym zmienna część wynagrodzenia	-	16	47
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	51	92	49
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	18	31	16
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	48	85	46
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	3	8	4
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	3	-	5
13. Pozostałe	44	26	14
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	-	-	-
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	230	475	300
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	-215	-465	-296
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	-1 865	585	403
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-163	1 617	1 096
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 702	-1 032	-693
w tym z tytułu różnic kursowych:	129	216	50
<b>VII. Wynik z operacji</b>	-2 080	120	107
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	-	-	-
<b>Składniki przychodów i kosztów, niewyszczególnione w rachunku wyniku z operacji, o wartości stanowiącej co najmniej 5 % sumy odpowiednio przychodów oraz kosztów</b>	<b>w okresie bieżącym</b>	<b>w roku poprzednim</b>	<b>w 1 półroczu poprz. roku</b>
<b>Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny</b>			
001	-84,61	4,83	3,75
002	-84,61	4,83	3,75
<b>Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny</b>			
001	-84,61	4,83	3,75
002	-84,61	4,83	3,75

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>		<b>4 179</b>		<b>6 317</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>		<b>-2 080</b>		<b>120</b>
a) przychody z lokat netto		-215		-465
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-163		1 617
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-1 702		-1 032
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>		<b>-2 080</b>		<b>-</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
a) przychody z lokat netto		-		-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-		-
c) z przychodów ze zbycia lokat		-		-
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>		<b>-19</b>		<b>-2 256</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)		-		-
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)		-19		-2 256
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>		<b>-2 099</b>		<b>-2 256</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>		<b>2 081</b>		<b>4 179</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>		<b>3 229</b>		<b>5 497</b>
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>				
<b>1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:</b>				
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		-		-
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		176		13 721
c) saldo zmian		-176		-13 721
<b>2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:</b>				
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		286 671		286 671
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		262 080		261 904
c) saldo zmian		24 591		24 767
<b>3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych</b>		<b>24 591</b>		<b>24 767</b>
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>
<b>1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)</b>				
001	168,75	30.12.2021	164,11	31.12.2020
002	168,75	30.12.2021	164,11	31.12.2020
<b>2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>				
001	84,59	30.06.2022	168,75	30.12.2021
002	84,59	30.06.2022	168,75	30.12.2021
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)</b>				
001	-49,87%	-	2,83%	-
002	-49,87%	-	2,83%	-
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
001	84,78	30.06.2022	153,65	31.05.2021
002	84,78	30.06.2022	153,65	31.05.2021
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				

001	142,51	31.01.2022	184,01	29.10.2021
002	142,51	31.01.2022	184,01	29.10.2021
<b>6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
001	84,78	30.06.2022	170,00	30.12.2021
002	84,78	30.06.2022	170,00	30.12.2021
<b>7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>				
001	84,59	30.06.2022	168,75	31.12.2021
002	84,59	30.06.2022	168,75	31.12.2021
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		<b>8,62</b>	<b>8,64</b>	
<b>1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa</b>		<b>1,96</b>	<b>4,24</b>	
<b>2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję</b>		-	-	
<b>3. procentowy udział opłat dla depozytariusza</b>		<b>1,59</b>	<b>1,67</b>	
<b>4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu</b>		<b>0,54</b>	<b>0,57</b>	
<b>5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości</b>		<b>1,48</b>	<b>1,54</b>	
<b>6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu</b>		-	-	

(\*\*) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>od 2022-01-01 do 2022-06-30</b>	<b>od 2021-01-01 do 2021-12-31</b>	<b>od 2021-01-01 do 2021-06-30</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>-109</b>	<b>2 423</b>	<b>1 318</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>33 397</b>	<b>42 056</b>	<b>8 392</b>
1. Z tytułu posiadanych lokat	1	7	5
2. Z tytułu zbycia składników lokat	33 396	42 048	8 387
3. Pozostałe	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>33 506</b>	<b>39 632</b>	<b>7 074</b>
1. Z tytułu posiadanych lokat	18	251	5
2. Z tytułu nabycia składników lokat	33 245	38 508	6 418
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	72	649	534
część stała	72	222	n/d
część zmienna	-	427	n/d
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	39	78	42
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	15	31	16
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-	-
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	49	76	38
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
10. Z tytułu usług prawnych	22	8	4
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
12. Pozostałe	46	31	17
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-28</b>	<b>-2 272</b>	<b>-1 266</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
5. Odsetki	-	-	-
6. Pozostałe	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>28</b>	<b>2 272</b>	<b>1 266</b>
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	28	2 272	1 266
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-	-
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
5. Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
7. Odsetki	-	-	-
8. Pozostałe	-	-	-
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-18</b>	<b>-246</b>	<b>-5</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	<b>-137</b>	<b>151</b>	<b>52</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>190</b>	<b>39</b>	<b>39</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	<b>53</b>	<b>190</b>	<b>91</b>

## NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

### OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Funduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Funduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
17. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu



- ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
  19. Koszty Funduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
  20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu.
  21. W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
  22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  23. Lokaty bankowe, o terminie zapadalności krótszym niż 90 dni, prezentuje się w Bilansie w pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w kwocie nominalnej. Lokaty te nie są prezentowane w "Tabeli Lokat". Naliczone na dzień bilansowy odsetki prezentowane są w bilansie w pozycji „należności”.
  24. Depozyty, o terminie zapadalności powyżej 90 dni, są prezentowane w Bilansie w pozycji "Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku" łącznie z naliczonymi odsetkami. Depozyty o terminie powyżej 90 dni są prezentowane w "Tabeli Lokat" i tabeli uszczegóławiającej "Depozyty".

## **STOSOWANE NAJWAŻNIEJSZE ZASADY WYCENY**

1. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Fundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
  - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na godzinę 23:00 kurs z aktywnego rynku;
    - 3.1.1. W przypadku gdy składnik lokat przestaje być przedmiotem obrotu na rynku aktywnym, ma zastosowanie metodologia wyceny wg wartości godziwej, o której mowa w pkt 3.1.2. w pkt b) i c.
    - 3.1.2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
      - a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
      - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
      - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
    - 3.1.3. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3.1.1., dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
  - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju

usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

- 3.4. wartość Instrumentów Pochodnych wyznacza się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
  - w przypadku kontraktów: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
  - w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
  - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 3.5. wartość depozytów wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 3.6. wartość warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru wyznacza się w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Fundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.
9. Wyceny Wartości Aktywów Netto dokonuje równoległe z Funduszem Depozytariusz. Modele i metody wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
10. PDA ujmowane jest w wycenie w momencie zapisu na wyciągu papierów wartościowych po cenie emisyjnej lub wartości godziwej wyliczonej z uwzględnieniem czynników rynkowych.

## **DZIEŃ WYCENY**

Dniem Wyceny jest:

- ostatni Dzień Roboczy w każdym miesiącu kalendarzowym
- dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,
- dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu.

## **STOSOWANE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249 z 2007 r., poz. 1859 z późniejszymi zmianami).

## **WPROWADZONE ZMIANY SPOSOBU PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

W dniu 31.12.2020 r. zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021r.

Zmiany wprowadzone ww. Rozporządzeniem polegały na:

- (a) odejściu od metody wyceny instrumentów dłużnych wg. skorygowanej ceny nabycia jako podstawowej metody wyceny instrumentów dłużnych na rzecz metody uwzględniającej ryzyka rynkowe emitenta,
- (b) zastosowaniu pojęcia wartości godziwej co do zasady zgodnego z regulacjami MSSF 13 do wyceny instrumentów stanowiących składniki lokat funduszy inwestycyjnych,
- (c) zastosowaniu trzech stopni hierarchii wartości godziwej do wyceny instrumentów stanowiących składniki lokat funduszy inwestycyjnych.

Zgodnie z par. 2 ust. 3 rozporządzenia zmieniającego ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z dnia 18 grudnia 2020 roku w sprawie szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w sprawozdaniach finansowych sporządzanych po raz pierwszy zgodnie z przepisami rozporządzenia zmienianego, nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych za poprzedni okres sprawozdawczy. Nie wprowadzono zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych i metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego innych niż wynikających ze zmian wyżej wymienionego Rozporządzenia Zmieniającego

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
<b>Należności</b>	<b>112</b>	<b>5</b>
1. Z tytułu zbytych lokat	109	5
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4. Z tytułu dywidendy	-	-
5. Z tytułu odsetek	-	-
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8. Pozostałe	3	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>192</b>	<b>63</b>
1. Z tytułu nabytych aktywów	58	-
2. Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	86	-
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	5	-
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	9
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12. Z tytułu rezerw	43	54
13. Pozostałe	-	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		61		194
ING BANK ŚLĄSKI S.A.		-		194
PLN	-	-	30	30
USD	-	-	40	163
CHF	-	-	-	1
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.		61		-
CHF	1	3	-	-
PLN	9	9	-	-
USD	11	49	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych		87		149
CHF	1	4	7	31
DKK	5	3	2	1
PLN	44	44	66	66
EUR	-	-	2	8
USD	9	36	11	43

#### NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	61	2,68%	193	4,56%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>61</b>	<b>2,68%</b>	<b>193</b>	<b>4,56%</b>

(\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

#### NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPIŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA 5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (**)	187	8,20%	198	4,68%
Środki na rachunkach bankowych	61	2,68%	193	4,56%
Należności	109	4,77%	5	0,12%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	17	0,75%	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (***)	-	-	-	-

(\*\*) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA 5 IV. RYZYKO WALUTOWE (****)	2022-06-30			2021-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	496	2 223	97,82%	-	3 845	-
USD				947	3845	90,61%
Środki na rachunkach bankowych	11	49	2,16%	40	163	3,83%
Należności	24	109	4,78%	-	-	-
Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	457	2 048	90,13%	907	3 682	86,78%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4	17	0,75%	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-

(\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego uznaje się poziom stanowiący co najmniej 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.

NOTA 6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (tys.)	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
Kontrakt Forward USD/PLN 2022-07-06 (długa)	Długa	Kontrakty Walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	17	335 000 USD	06.07.2022	335 000 USD	06.07.2022	06.07.2022
Kontrakt Forward USD/PLN 2022-07-06 (krótka)	Krótka	Kontrakty Walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-18	375 000 USD	06.07.2022	375 000 USD	06.07.2022	06.07.2022
Kontrakt Forward USD/PLN 2022-07-06 (krótka)	Krótka	Kontrakty Walutowe	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-67	335 000 USD	06.07.2022	335 000 USD	06.07.2022	06.07.2022
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									

#### NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Nie dotyczy.

**NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE**

Nie dotyczy.

**NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE**

Nie dotyczy.

NOTA 9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2022-06-30		2021-12-31		2021-06-30	
	Wartość w walucie (w tys.)	Wartość w wal. sprawozdania (w tys.)	Wartość w walucie (w tys.)	Wartość w wal. sprawozdania (w tys.)	Wartość w walucie (w tys.)	Wartość w wal. sprawozdania (w tys.)
<b>I. Aktywa</b>		<b>2 273</b>	-	<b>4 205</b>		<b>5 301</b>
<b>1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		<b>61</b>	-	<b>193</b>		<b>91</b>
PLN	9	9	30	30	86	86
USD	11	49	40	163	1	4
CHF	1	3	-	-	-	1
<b>2. Należności</b>		<b>112</b>	-	<b>5</b>		<b>90</b>
PLN	3	3	5	5	75	75
USD	24	109	-	-	4	15
<b>3. Transakcje reverse repo / buy-sell back</b>		-	-	-		-
<b>4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>		<b>2 083</b>	-	<b>4 007</b>		<b>5 120</b>
CHF	-	-	23	103	35	143
PLN	-	-	124	124	261	261
USD	457	2 048	907	3 682	1 203	4 582
DKK	55	35	159	98	221	134
<b>5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>		<b>17</b>	-	-		-
USD	4	17	-	-	-	-
<b>6. Pozostałe aktywa</b>		-	-	-		-
<b>II. Zobowiązania</b>		<b>192</b>	-	<b>63</b>		<b>443</b>
USD	13	58	-	-	4	17
EUR	-	-	-	-	1	5
PLN	134	134	63	63	421	421
<b>III. Aktywa NETTO</b>		<b>2 081</b>	-	<b>4 142</b>		<b>4 858</b>

NOTA 9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2022-01-01 do 2022-06-30				od 2021-01-01 do 2021-12-31				od 2021-01-01 do 2021-06-30			
	Dodatnie różnice Zrealizowane	Dodatnie różnice Niezrealizowane	Ujemne różnice Zrealizowane	Ujemne różnice Niezrealizowane	Dodatnie różnice Zrealizowane	Dodatnie różnice Niezrealizowane	Ujemne różnice Zrealizowane	Ujemne różnice Niezrealizowane	Dodatnie różnice Zrealizowane	Dodatnie różnice Niezrealizowane	Ujemne różnice Zrealizowane	Ujemne różnice Niezrealizowane
1. Akcje	185	129	-	-	-	216	-11	-	-	50	44	-
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14. Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16. Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19. Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2022-06-30
	Kurs w stosunku do zł
USD	4,4825
DKK	0,6292
CHF	4,6904
EUR	4,6806

NOTA 10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWAN Y ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-147	-1 596	1 918	-1 132	1 127	-738
Prawa do akcji	-	-	-	-	22	-15
Akcje	-147	-1 596	1 918	-1 132	1 105	-723
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-16	-106	-	-	-31	45
Instrumenty pochodne	-16	-106	-301	100	-31	45
3. Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-163</b>	<b>-1 702</b>	<b>1 617</b>	<b>1 032</b>	<b>1 096</b>	<b>-693</b>

#### NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU

Nie dotyczy.

#### NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT

Nie dotyczy.

NOTA 11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
2. Opłaty dla depozytariusza	-	-	-
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestracji aktywów funduszu	-	-	-
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
5. Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	-	-	-
7. Usługi prawne	-	-	-
8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	-	-	-
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
10. Pozostałe	-	-	-

NOTA 11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Część stała wynagrodzenia	63	217	119
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	-	16	47
<b>Suma:</b>	<b>63</b>	<b>233</b>	<b>166</b>

## INFORMACJA DODATKOWA

### 1) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana depozytariusza Funduszu – od dnia 2 czerwca 2022 r. funkcję tę pełni BNP Paribas Bank Polska S.A. Zmiana depozytariusza była skutkiem wypowiedzenia przez ING Bank Śląski S.A. umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza w dniu 12 kwietnia 2021 r.

### 2) Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym:

Nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

### 3) Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a informacjami zawartymi w uprzednio sporządzonych sprawozdaniach finansowych.

### 3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku:

Hierarchia	Typ instrumentu	Wartość składnika lokat	Udział % WAN
<b>SKŁADNIKI LOKAT</b>			
1 poziom hierarchii	akcje notowane na aktywnym rynku	2 082 854,62 zł	99,91%
2 poziom hierarchii	kontrakty walutowe	-68 571,01 zł	(3,29%)

Opis ryzyk inwestycyjnych znajduje się w pkt. 3 informacji wymaganych na podstawie art. 222b Ustawy.

### 3b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu:

Nie dotyczy.

### 3c) W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp.

Nie dotyczy.

**3d) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:**

- a. łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty:

Nie dotyczy.

- b. operacji kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń (każdy z tych rodzajów zmian ujawnia się oddzielnie):

Nie dotyczy.

- c. kwot wszelkich przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powodów tych przeniesień i stosowanych przez jednostkę zasad ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3:

Nie dotyczy.

**3e) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt. 3d) lit. a), ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty:**

Nie dotyczy.

**3f) W przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach:**

Nie dotyczy.

**3g) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:**

- a) w przypadku wszystkich takich wycen – opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości godziwej, jednostka przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. Aby spełnić ten wymóg dotyczący ujawniania informacji, w opisowej prezentacji wrażliwości na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych należy uwzględnić ujawnione nieobserwowalne dane wejściowe zgodnie z pkt. 3c):

Nie dotyczy.

- b) w przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia

racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniłaby wartość godziwą, jednostka stwierdza ten fakt i ujawnia skutek tych zmian. Jednostka ujawnia informacje na temat tego, jak obliczono skutek zmiany w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia:

Nie dotyczy.

**4) Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu:**

- a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

- b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

- c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

**5) Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:**

Nie istnieje niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się określić przyszłości tj. w szczególności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego i w związku z tym sprawozdanie finansowe Funduszu nie zawiera korekt.

W dniu 24 lutego 2022 roku nastąpiła zbrojna napaść w Rosji na Ukrainę. Fundusz nie identyfikuje potencjalnego wpływu działań wojennych na niniejsze sprawozdanie finansowe na dzień 30.06.2022 r. oraz wycenę składników lokat. Powyższa sytuacja nie powoduje zagrożenia kontynuacji działania Funduszu.

**5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych**

Nie dotyczy.

**5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej**

Nie dotyczy.

**5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu**

Nie dotyczy.

**5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych**

Nie dotyczy.

**5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych**

W trakcie 2022 roku i na dzień 30 czerwca 2022 roku w Funduszu nie wystąpiły przekroczenia limitów inwestycyjnych.

**6) Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian:**

W I półroczu 2022 roku kolejne fale pandemii były w dalszym ciągu czynnikiem ryzyka dla globalnych rynków finansowych i czynnikiem ryzyka dla wyników funduszy, aczkolwiek zdecydowanie mniejszym niż miało to miejsce w 2021 roku. Powstanie szczepionek i działania rządów ograniczające rozprzestrzenianie się wirusa na świecie poskutkowało mniejszą śmiertelnością w wielu regionach świata, ludzie nauczyli się żyć w nowej rzeczywistości, a światowa gospodarka zaadoptowała się do nowych warunków. W ocenie Towarzystwa, w I półroczu 2022 r. pandemia nie miała już istotnego bezpośredniego wpływu na rentowność i wyniki finansowe funduszu. Wpływ skutków pandemii covid-19 został odpowiednio uwzględniony w wycenie lokat Funduszu na dzień bilansowy.

Istotnym czynnikiem mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu są również znaczące zmiany w otoczeniu społeczno-gospodarczym. W wyniku zerwania zawieszenia broni i kontynuacji konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy, obserwujemy wzrost ryzyka politycznego w regionie oraz globalnie, a także wiążące się z nim negatywne oddziaływanie ekonomiczne. Obecnie możemy zauważyć znaczące wahania polskiego złotego oraz osłabienie kursu waluty krajowej w stosunku do głównych walut EUR oraz USD, ponadto wystąpił nowy element ryzyka odnośnie decyzji podejmowanych ze strony inwestorów portfelowych łącznie ze wstrzymaniem niektórych decyzji inwestycyjnych ze strony zagranicznych kontrahentów. Skutki wynikające z napływu osób przybywających do Polski mają zarówno pozytywny, jak i negatywny wpływ na polską gospodarkę. Wzrost wydatków związany z napływem do Polski uchodźców z Ukrainy może w krótkim okresie wpłynąć pozytywnie na dynamikę wzrostu gospodarczego. Jednak w dłuższym horyzoncie istotniejszy wpływ będą miały zaburzenia w handlu zagranicznym, podwyższona zmienność cen surowców energetycznych oraz żywności na rynkach światowych, co wpływa negatywnie na poziom inflacji. Pozytywnym czynnikiem jest także stosunkowo mały udział polskich firm w wymianie handlowej z krajami bezpośrednio zaangażowanymi w konflikt. Nałożone na Rosję i Białoruś sankcje gospodarcze i idące za tym załamanie wymiany handlowej w dłuższej perspektywie powinny mieć większy negatywny na zachodnie przedsiębiorstwa (ze względu na skalę wymiany czy ulokowanie zakładów produkcyjnych na terenie Rosji). Ze względu na dynamikę zdarzeń Towarzystwo nie jest w stanie ocenić skali tego wpływu na datę sporządzenia sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 roku. Jednocześnie Towarzystwo jest świadome, iż skutki tego konfliktu z pewnością będą miały wpływ na gospodarkę Polski i Europy, zarówno w horyzoncie krótko, jak i długoterminowym, a tym samym mogą mieć również wpływ na wyniki finansowe Funduszu. Jednakże Towarzystwo nie identyfikuje zagrożenia dla kontynuacji działalności funduszu.

Informacje wymagane na podstawie art. 222b Ustawy, które powinny zostać ujawnione w sprawozdaniu alternatywnego funduszu inwestycyjnego, zgodnie z art. 108 ust. 2 lit. b), art. 108 ust. 4, art. 108 ust. 5 oraz art. 109 ust. 3 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („Rozporządzenie 231/2013”)

#### **1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością**

W portfelu inwestycyjnym Funduszu brak jest aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością.

#### **2. Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością**

W I. półroczu 2022 r. nie dokonano w Towarzystwie zmian regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

#### **3. Aktualny profil ryzyka**

Profil ryzyka funduszu inwestycyjnego określany jest poprzez politykę inwestycyjną funduszu opisaną w jego statucie, a także poprzez zestaw limitów ustalonych przez Biuro Ryzyka, odrębnie dla każdego z badanych w funduszu ryzyk. W okresie sprawozdawczym monitorowaniu podlegały:

- ryzyko rynkowe - istotne ze względu na inwestycje w spółki notowane oraz ponoszone ryzyko walutowe.

#### **4. Systemy zarządzania ryzykiem stosowane przez Towarzystwo**

Procesem zarządzania ryzykiem w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A. zajmuje się wyodrębniona komórka organizacyjna - Biuro Ryzyka, do zadań której należy podejmowanie wszelkich działań związanych z zarządzaniem ryzykiem w Towarzystwie oraz poszczególnych funduszach inwestycyjnych. Jednostka ta podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu. Biuro Ryzyka zajmuje się stałym monitorowaniem ryzyk, w tym ustalaniem odpowiednich limitów. Komórka przeprowadza regularne przeglądy procedur i strategii zarządzania ryzykiem oraz opracowuje i wdraża ewentualne zmiany, a także pełni funkcję doradczą na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej w tym zakresie. Pracownicy Biura Ryzyka regularnie uczestniczą w komitetach inwestycyjnych, przedstawiając swoje uwagi i sugestie w zakresie zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. W ramach systemu zarządzania ryzykiem, Biuro Ryzyka, dla każdego funduszu odrębnie, dokonuje pomiarów ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, ryzyka płynności oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko operacyjne monitorowane jest łącznie dla wszystkich zarządzanych funduszy inwestycyjnych. Pomiar ryzyka odbywa się za pomocą dedykowanego systemu informatycznego, z którego generowane są odpowiednie raporty. Biuro Ryzyka regularnie wykonuje testy warunków skrajnych, a także sporządza i przedstawia Zarządowi i Radzie Nadzorczej stosowne raporty i sprawozdania ze swojej działalności. Do obliczania całkowitego ryzyka portfela inwestycyjnego funduszu Towarzystwo stosuje wyznaczanie ekspozycji AFI oraz dźwigni finansowej AFI, które obliczane są zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013. Dźwignię finansową AFI wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI a wartością netto jego aktywów.

#### **5. Zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI**

W I. półroczu 2022 r. nie było zmian maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI.

#### **6. Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI**

Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI na koniec okresu sprawozdawczego obliczona metodą zaangażowania wynosiła 103,289%, natomiast obliczona metoda brutto wynosiła 327,541%.