

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

#### 1. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I SPORZĄDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości (Tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r. poz. 120, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859, z późn. zm.).

- 1) Prowadzenie ksiąg rachunkowych:
  - a) księgi Funduszu prowadzone są w siedzibie Funduszu lub w miejscu prowadzenia działalności przez biuro rachunkowe, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych,
  - b) księgi Funduszu prowadzone są w języku polskim i walucie polskiej,
  - c) księgi Funduszu prowadzone są rzetelnie, na bieżąco, sprawdzalnie, tak by możliwe było ustalenie wartości aktywów Funduszu, zobowiązań Funduszu, wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na każdy dzień wyceny oraz dzień bilansowy,
  - d) operacje dotyczące składników aktywów i pasywów funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych po uzyskaniu dowodu księgowego, potwierdzającego ich dokonanie.
- 2) Sprawozdanie finansowe:
  - a) sprawozdanie finansowe sporządza się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w języku polskim i w walucie polskiej.
  - b) sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się odrębnie od sprawozdania finansowego Towarzystwa.
  - c) sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się jako roczne sprawozdanie finansowe, obejmujące dane dotyczące poprzedniego i bieżącego roku obrotowego oraz jako półroczne sprawozdanie finansowe obejmujące dane za pierwsze półrocze bieżącego roku obrotowego oraz dane porównywalne.
  - d) roczne sprawozdanie finansowe Funduszu podlega badaniu przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej. Półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu podlega przeglądowi przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej.
  - e) roczne sprawozdanie finansowe Funduszu wraz ze sprawozdaniem z badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej oraz odpisem uchwały w sprawie zatwierdzenia rocznego sprawozdania, przyjętej przez organ zatwierdzający podlega ogłoszeniu, o którym mowa w art. 70 ustawy o rachunkowości niezwłocznie po ich zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający, nie później jednak niż w terminie 4 miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

#### 2. UJMOWANIE AKTYWÓW I PASYWÓW FUNDUSZU

- 1) Wartość aktywów i pasywów Funduszu jest ustalana zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz z uwzględnieniem, przewidzianych prawem, szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy inwestycyjnych.
- 2) Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 3) Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy, na podstawie otrzymanego potwierdzenia zawarcia transakcji.
- 4) Informacje o zdarzeniach na papierach wartościowych dostępne publicznie ujmowane są na podstawie informacji przekazywanych przez izby rozliczeniowe oraz serwisy informacyjne publikujące informacje dla rynków finansowych (np. Thomson Reuters, Bloomberg). Informacje o zdarzeniach dotyczących informacji niedostępnych publicznie ujmowane są na podstawie uchwał i innych dokumentów, pochodzących z wiarygodnych źródeł, w szczególności od spółek których zdarzenie dotyczy.
- 5) Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są denominowane, 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.

- 6) Prawa poboru oraz należne dywidendy ujmuje się w księgach rachunkowych w następujący sposób:
  - a) przysługujące prawo poboru lub należną dywidendę od akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości prawa poboru lub prawa do dywidendy,
  - b) niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa,
  - c) przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 7) Nabyte składniki aktywów ujmuje się w księgach w cenach nabycia. Przez cenę nabycia rozumie się wartość nabycia składnika aktywów łącznie z poniesionymi opłatami, w szczególności z prowizjami maklerskimi (za wyjątkiem opłat należnych depozytariuszowi i izbom depozytowo-rozliczeniowym), podatkiem od czynności cywilnoprawnych (PCC) (w przypadku aktywów niepublicznych, gdy PCC płacony jest przez fundusz), opłatami rejestracyjnymi (KRS) i innymi kosztami bezpośrednio związanymi z zakupem danego składnika aktywów.
  - a) składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero,
  - b) papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wymienionych i ewentualnych dopłat do otrzymanych przychodów pieniężnych.
- 8) Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
- 9) Dłużne papiery wartościowe, weksle, listy zastawne, instrumenty rynku pieniężnego i wierzytelności ujmuje się w księgach rachunkowych odpowiednio do zastosowanej metody wyceny:
  - a) papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku ujmuje się według kursu ustalonego w stosunku do ich nominału, a skumulowane odsetki ujmuje się w pozycji, do której zakwalifikowano papiery wartościowe,
  - b) pozostałe instrumenty dłużne ujmuje się łącznie z wartością odsetek ustaloną w stosunku do nominału (na jednym koncie, po stronie aktywów).
  - c) Odsetki od posiadanych lokat inwestycyjnych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 10) Sprzedaż składników aktywów lub zobowiązań ujmuje się w Księgach Rachunkowych zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytym składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 11) W przypadku naliczenia przychodu od podmiotu transparentnego podatkowo, Fundusz ujmuje w księgach rachunkowych na dzień wyceny rezerwę na podatek.
- 12) Ujęcie transakcji BSB, SBB, repo, reverse repo lub swap w księgach Funduszu następuje po uzyskaniu dokumentów dotyczących obydwu części transakcji.  
W skład transakcji BSB lub SBB mogą wchodzić wyłącznie papiery wartościowe.
- 13) Transakcje wymiany walut zawarte na datę waluty dłuższą niż spot (transakcje FWD) ujmuje się jako składniki aktywów lub zobowiązań Funduszu i wycenia się za pomocą modelu.
- 14) Kontrakty terminowe (kontrakty futures) ujmuje się wyłącznie w ewidencji pozabilansowej Funduszu, jako pakiet kontraktów o danym standardzie, na podstawie potwierdzenia otwarcia pozycji oraz zapisuje liczbę kontraktów i wartość otwarcia pozycji jednego kontraktu jako:

$\text{kurs} \times \text{mnożnik} + \text{prowizja}$

Po zakończeniu sesji giełdowej wylicza się wysokość premii z realizacji kontraktu (CRR), zgodnie z Warunkami obrotu danego kontraktu.



### 3. WYCENA AKTYWÓW I PASYWÓW FUNDUSZU ORAZ USTALANIE WYNIKU FINANSOWEGO FUNDUSZU

- 1) W każdym dniu wyceny Fundusz wycenia aktywa Funduszu oraz ustala:
  - a) zobowiązania Funduszu,
  - b) wartość aktywów netto Funduszu,
  - c) wartość aktywów netto Funduszu przypadającą na certyfikat inwestycyjny.
- 2) Aktywami Funduszu są w szczególności:
  - a) mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat uczestników Funduszu,
  - b) należności z tytułu nieopłaconej w pełni ceny emisyjnej wyemitowanych i wydanych uczestnikom certyfikatów inwestycyjnych,
  - c) prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.
- 3) Dniem wyceny jest dzień wyceny aktywów Funduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny, przypadający:
  - a) w dniu otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
  - b) na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego,
  - c) na siedem dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne kolejnej emisji,
  - d) na dzień otwarcia likwidacji Funduszu,
  - e) na dzień, w którym dokonano wykupu certyfikatów inwestycyjnych
- 4) Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy, przyjęto godzinę 23:30 czasu polskiego w dniu wyceny.
- 5) Wartość aktywów netto funduszu na dzień wyceny ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o jego zobowiązania. Wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny na dzień wyceny jest ustalana przez podzielenie wartości aktywów netto na dany dzień wyceny przez całkowitą, wyemitowaną i niewykupioną liczbę certyfikatów inwestycyjnych w tym dniu wyceny.
- 6) Na potrzeby określania wartości aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny w dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, ujętych w ewidencji uczestników Funduszu na dzień wyceny. Do dnia 29.11.2019 r. wydanie i wykup certyfikatów inwestycyjnych ujmowane było w księgach rachunkowych Funduszu w dniu wpisu do rejestru certyfikatów inwestycyjnych prowadzonego przez Towarzystwo. Od dnia 30.11.2019 r. wydanie certyfikatów inwestycyjnych ujmowane jest w księgach rachunkowych Funduszu w dniu wpisu do rejestru certyfikatów inwestycyjnych prowadzonego przez agenta emisji. Wykup certyfikatów inwestycyjnych ujmowany jest bez zmian.
- 7) Wartość aktywów netto i wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ustalone są z dokładnością do 2 miejsc po przecinku.
- 8) Wycena aktywów dokonywana jest w oparciu o wiarygodnie oszacowaną Wartość Godziwą. Za Wartość Godziwą uważa się:
  - a) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii Wartości Godziwej);
  - b) w przypadku braku ceny z Aktywnego Rynku, 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 powyżej, Wartość Godziwą ustala się za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii Wartości Godziwej);
  - d) w przypadku:
    - aktywów o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni (w tym depozyty bankowe, transakcje BSB i reverse repo), który dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji (rolowanie) oraz
    - dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których



pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż 31 grudnia 2021 r. za wiarygodnie oszacowaną Wartość Godziwą uważa się metodę Skorygowanej Ceny Nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu Utraty Wartości składnika aktywów.

- 9) Uznaje się, że rynki spełniają kryteria Aktywnego Rynku, jeśli
  - a) obrót na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy w okresie 1 miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc w którym przypada Dzień Wyceny, był wyższy niż 500.000 zł, oraz
  - b) liczba dni sesyjnych, w których wystąpił obrót, na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy w okresie 1 miesiąca kalendarzowego, poprzedzającego miesiąc w którym przypada Dzień Wyceny, była większa 10.
- 10) Weryfikacji czy rynek spełnia kryteria aktywności dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w stosunku do każdego składnika lokat.
- 11) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynkiem głównym jest rynek z najwyższym obrotem w miesiącu poprzednim.
- 12) Wycena na poziomie 2 hierarchii Wartości Godziwej to wycena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni.
  - a) wycena za pomocą modelu to technika wyceny pozwalająca na wyznaczenie Wartości Godziwej składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalająca za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie Wartości Godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni;
  - b) w przypadku, gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
- 13) W przypadku braku możliwości otrzymania wyceny na poziomie 2 hierarchii, stosuje się model wyceny oparty o dane nieobserwowalne, tj. model na poziomie 3 hierarchii Wartości Godziwej.
- 14) Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego w dniu wyceny średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- 15) Modele wyceny składników lokat Funduszu są stosowane w sposób ciągły. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

#### **4. OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM:**

- 1) metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych  
Instrumenty dłużne ujmuje się w księgach rachunkowych odpowiednio do zastosowanej metody wyceny:  
W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie stosowanych metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.
- 2) metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie stosowanych metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

