

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 2 kwartał 2017 roku obejmujący okres od 2017-04-01 do 2017-06-30

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 250 z późn. zm.)

Data przekazania: 2017-06-04

ESALIENS AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
ESALIENS AKCJI SKONCENTROWANY FIZ		ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
(skrócona nazwa funduszu)		(pełna nazwa funduszu)
00-085	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miasto)	
BIELAŃSKA	12	
(ulica)	(numer)	
(0-22) 337-66-00	(0-22) 337-66-99	info@esaliens.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-14-166	141950-146	www.esaliens.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz	☐	Fundusz aktywizacyjny	☐
Fundusz podstawowy	☐	Fundusz portfelowy	☐
Fundusz powiązany	☐	Fundusz aktywów niepublicznych	☐
		Wieloletnie sprawozdanie finansowe	
		2	

	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusze powiązane	
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	
	(nazwa funduszu)

Dane identyfikujące Fundusz

1) Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą ESALIENS Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej "Funduszem". Fundusz może zamiast oznaczenia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty używać w nazwie skrótu "FIZ". Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod nr rfi 490, w dniu 22 lipca 2009 roku. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, utworzonym i działającym na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U.Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej "Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych" oraz w Statucie Funduszu. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

2) Fundusz jest zarządzany przez ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna mające siedzibę w Warszawie, ul. Bielańska 12. Towarzystwo zostało w dniu 12 marca 2001 roku wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 2717.

3) Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 kwietnia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2017 roku.

Pilk	Opls

WYBRANE DANE FINANSOWE	2017	2018
I Przychody z tytułu	219	52
II Koszty funduszu netto	677	158
III Przychody z tytułu netto	-458	-106
IV Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia	1 848	435
V Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	-999	-165
VI Wynik z operacji	691	163
VII Zobowiązania	235	56
VIII Aktywa	56 720	13 420
IX Aktywa netto	56 485	13 364
X Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	38 503	38 503
XI Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 467,02	347,10
XII Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	17,95	4,21

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał			1 kwartał			2016 rok			2 kwartał		
	2017 roku			2017 roku			2016 roku			2016 roku		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1 Akcje	51 224	55 573	97,98	48 893	53 938	96,18	52 619	58 731	98,22	62 311	71 015	96,55
2 Depozyty	439	439	0,77	1 910	1 910	3,41	804	804	1,39	1 388	1 388	1,84

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
1 Aileron S A PLWNDMB00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	299 640	Polska	4 881	6 143	10,83
2 Bruno Inwestycji Kapitałowych S A PLBIKPT00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	189 000	Polska	3 402	3 280	5,86
3 ComArch S A PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	36 263	Polska	2 886	7 735	13,64
4 ELEKTROTIM S A PLELEKT00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	368 057	Polska	4 437	4 932	8,70
5 INSTAL KRAKÓW S A PLINSTK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	562 211	Polska	10 135	9 276	16,35
6 S A POLSKI BANK KOMOREK MACIERZYSTYCH PLPBKM000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 780	Polska	470	489	0,88
7 PGS SOFTWARE S A PLSFTHR00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	50 480	Polska	709	752	1,33
8 PROCHEM S A PLPRCHM00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	247 283	Polska	5 489	4 370	7,70
9 Amaya Gaming Group Inc CA02314M1086	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	87 454	Kanada	5 382	5 788	10,20
10 Newmont Mining Corporation US5516391066	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40 000	Stany Zjednoczone	6 237	4 802	8,47
11 Volkswagen AG DE0007664039	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra - Frankfurt Stock Exchange	5 000	Niemcy	2 703	2 818	4,97
12 Wirecard AG DE0007472060	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra - Frankfurt Stock Exchange	22 000	Niemcy	4 473	5 181	9,13

DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I.W walutach państw należących do OECD						439		439	0,77
1. Lokata O/N 3 dniowa do 2017-07-03	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	PLN	Stale 0,82%	438 633,36	439	438 633,36	439	0,77

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------	------------	-------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

BILANS	2 kwartał 2017 roku	1 kwartał 2017 roku	2016 rok	2 kwartał 2016 roku
I. Aktywa	56 720	56 081	57 760	73 548
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	8	5	31
2. Należności	247	224	220	1 134
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Śladnik lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	55 573	53 939	56 731	71 015
- dłużne papiery wartościowe	55 573	53 939	56 731	71 015
5. Śladnik lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	439	1 910	804	1 368
- dłużne papiery wartościowe	439	1 910	804	1 368
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	447	0	0	0
II. Zobowiązania	235	287	247	380
III. Aktywa netto (I-II)	56 485	55 794	57 513	73 162
IV. Kapitał funduszu	42 510	42 510	50 154	64 995
1. Kapitał wpłacony	142 898	142 898	142 898	142 898
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-100 388	-100 388	-92 744	-77 903
V. Dochody zatrzymane	9 624	8 234	3 233	-549
1. Z akumulowanych, nierozdyponowanych przychodów z lokat netto	-12 008	-11 548	-10 869	-9 487
2. Z akumulowanych, nierozdyponowanych zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	21 630	19 782	14 102	8 918
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 351	5 050	4 120	8 716
VII. Kapitał funduszu i z akumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	56 485	55 794	57 513	73 162

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	38 503	38 503	43 817	54 770
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 467,02	1 449,08	1 312,58	1 335,81

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	38 503
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 467,02

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów

Seria A 4 529
 Seria B 3 698
 Seria C 7 138
 Seria D 18 892
 Seria E 4 246

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A 1 449,08
 Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii B 1 449,08
 Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii C 1 449,08
 Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii D 1 449,08
 Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii E 1 449,08

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-04-01 do 2017-06-30	2 2017 2017-01-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2 2016 2016-01-01 2016-06-30
I. Przychody z lokat	218	234	1 376	1 393
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	217	228	1 371	1 379
2. Przychody odsetkowe	2	8	5	14
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatkne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	662	1 382	838	1 664
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	632	1 278	780	1 546
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	12	24	13	25
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5	10	7	13
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	8	23	7	22
6. Usługi w zakresie rachunkowości	21	41	27	56
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	1	11	0	0
9. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odpisowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
13. Pozostałe	3	5	2	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	5	11	10	20
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	677	1 371	826	1 644

V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-458	-1 137	550	-251
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 149	7 753	7 165	9 674
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 848	7 528	-1 100	-1 879
- z tytułu różnic kursowych	-231	56	-100	98
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-699	225	8 265	11 553
- z tytułu różnic kursowych	-661	-1 718	774	300
VII. Wynik z operacji	691	6 616	7 715	9 423

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	17,95	171,83	140,86	172,05
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	17,95	171,83	140,86	172,05

Narastająco
kwartaly roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartaly roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017-04-01	2 2017	2016-01-01	2 2016
	do 2017-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-12-31	2016-01-01 2016-06-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	691	-1 028	-14 863	788
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	55 794	57 513	72 376	72 376
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	691	6 616	8 615	9 423
a) przychody z lokat netto	-458	-1 137	-1 653	-251
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 848	7 528	3 305	-1 879
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-699	225	8 063	11 553
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	691	6 616	8 615	9 423
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0	-7 644	-23 478	-8 637
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	0
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	-7 644	-23 478	-8 637
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	691	-1 028	-14 863	788
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	56 485	56 485	57 513	73 162
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	56 163	56 408	64 449	68 750
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	0	5 314	18 463	7 510
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	0	5 314	18 463	7 510
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	5 314	18 463	7 510
c) saldo zmian	0	-5 314	-18 463	-7 510
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	38 503	38 503	43 817	54 770
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	115 999	115 999	115 999	115 999
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	77 496	77 496	72 182	61 229
c) saldo zmian	38 503	38 503	43 817	54 770
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	38 503	38 503	43 817	54 770
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	4,97	23,73	12,95	30,06
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 449,08	1 312,58	1 162,11	1 162,11
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 467,02	1 467,02	1 312,58	1 335,81
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	4,97	23,73	12,95	30,06
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 445,61	1 357,41	1 093,39	1 093,39
- data wyceny	2017-04-26	2017-01-25	2016-01-27	2016-01-27
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 467,02	1 467,02	1 354,99	1 335,81
- data wyceny	2017-06-30	2017-06-30	2016-06-31	2016-06-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 467,02	1 467,02	1 312,58	1 335,81
- data wyceny	2017-06-30	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 467,02	1 467,02	1 312,58	1 335,81
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,87	4,94	5,03	4,87
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzysza	4,51	4,57	4,66	4,52
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,09	0,09	0,07	0,07
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04	0,04	0,04	0,04
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,15	0,15	0,11	0,18
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych

- za 1 kwartał 2017 roku - 5 314
- za 1 kwartał 2017 roku - 5 314
- za 4 kwartały 2016 roku - 18 463
- za 2 kwartały 2016 roku - 7 510

Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym

- za 1 kwartał 2017 roku - 5 314
- za 1 kwartał 2017 roku - 5 314
- za 4 kwartały 2016 roku - 18 463
- za 2 kwartały 2016 roku - 7 510

	Narastające kwartały roku bieżące kwartał: rok: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastające kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: do:
--	--	--	---

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	ad 2017-04-01	2 2017	2016-04-01	2 2016
	do 2017-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-06-30	2016-01-01 2016-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1 471	7 286	-1 457	9 632
I. Wpływy	4 726	24 065	70 546	198 964
1. Z tytułu posadanych lat	190	205	481	499
2. Z tytułu zbycia udziałów lat	4 536	23 860	70 065	198 455
3. Pozostałe	0	0	0	10
II. Wydatki	6 197	16 769	72 003	189 032
1. Z tytułu posadanych lat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia udziałów lat	5 474	15 350	71 226	187 374
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzysza	680	1 297	747	1 557
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	12	24	11	22
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5	10	4	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	48	0	30
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	25	39	14	28
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	1	3	1	12
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	-7 644	0	-8 637
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	0	7 644	0	8 637
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	7 644	0	8 637
2. Z tytułu spłaty zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wymiarych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
a)				0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwivalentów środków pieniężnych	6	-6	0	
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-1 465	-358	-1 457	1 295
E. Środki pieniężne i ekwivalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 918	809	2 856	104
F. Środki pieniężne i ekwivalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	453	453	1 399	1 399

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
polityka rachunkowości.pdf	Nota 1 - Polityka rachunkowości

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	2 kwartał
	2017 roku
1. Z tytułu dywidendy	210
2. Pozostałe	28

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2 kwartał
	2017 roku
1. Z tytułu rezerw	235

INFORMACJA DODATKOWA

INFORMACJA DODATKOWA

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym takie zdarzenie nie wystąpiło

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

3 Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły różnice pomiędzy prezentowanymi danymi porównywalnymi a poprzednimi sprawozdaniami finansowymi.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych

5 Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej przewidzieć się przyszłości

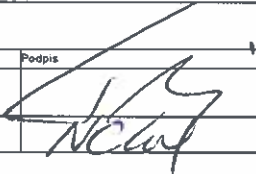
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności Funduszu

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

Brak informacji, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian

Plik	Opis

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-08-04	Tomasz Jędrzejczak	Prezes Zarządu	
2017-08-04	Norbert Chwesiuk	Prokurent	

Nota nr 1 - Polityka rachunkowości Funduszu

Uwagi ogólne

Fundusz stosuje przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859), zwanego dalej Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy, oraz sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia oraz przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 2013 poz. 330, z późniejszymi zmianami).

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z formatem określonym przez Rozporządzenie o rachunkowości funduszy.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, która podana jest w złotych, liczby certyfikatów inwestycyjnych podanych w sztukach oraz wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny, który podany jest w złotych.
3. Sprawozdanie finansowe zawiera wynik z operacji Funduszu obejmujący:
 - a) Przychody z lokat netto,
 - b) Zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat,
 - c) Niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.
4. Sprawozdanie finansowe przygotowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Zestawienie lokat,
2. Bilans,
3. Rachunek wyniku z operacji,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto,
5. Rachunek przepływów pieniężnych,
6. Noty objaśniające,
7. Informację dodatkową.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabyte składniki lokat w dniu nabycia ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia.

Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską, a w przypadku nabycia akcji z wykorzystaniem praw poboru także koszt nabycia tych praw. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według ceny nabycia równej zero. Cena nabycia papierów wartościowych nominowanych w walutach obcych

wyrażana jest w walucie obcej oraz w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ujęcia operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po godzinie 23:00 (godzina wskazana przez Fundusz, o której określa się ostatecznie dostępne kursy w dniu wyceny) oraz składniki, dla których o godzinie 23:00 brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku transakcji walutowych ujmuje się je 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 operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Funduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Funduszu.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się, jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

Waluty obce nabywane przez Fundusz w celu rozliczenia transakcji kupna zagranicznych papierów wartościowych, które nie stanowią lokat Funduszu, oraz waluty obce sprzedawane przez Fundusz, ujmuje się w dniu rozliczenia transakcji nabycia/sprzedaży waluty. Do dnia rozliczenia wycenie podlega forward walutowy, ujmowany, jako niezrealizowany zysk/strata, wynikający z porównania kursu rozliczeniowego i średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Transakcje nabycia walut obcych ujmuje się w księgach rachunkowych według faktycznie poniesionego kosztu, a transakcje sprzedaży walut obcych ujmuje się według faktycznie uzyskanych środków. Wynik na transakcji zakupu i sprzedaży walut stanowi przychód lub koszt Funduszu.

Wartość wg ceny nabycia oraz wartość wg wyceny na dzień bilansowy dotyczące dłużnych papierów wartościowych wykazane w zestawieniu lokat oraz bilansie Funduszu obejmują wartość nominalu – odpowiednio na dzień zakupu i dzień bilansowy – oraz naliczone odsetki.

Należną dywidendę z 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 rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy. Należną dywidendę od jednostek i tytułów uczestnictwa ujmuje się w księgach proporcjonalnie do częstotliwości ustalania aktywów netto w dniach wyceny.

Przysługujące prawo poboru 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 tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte po wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

Przysługujące prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

Prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji notowanych na aktywnych rynkach ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym po raz pierwszy papier wartościowy jest notowany bez tych praw.

Fundusz nalicza i ujmuje przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych w następujący sposób:

- w przypadku dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku - odsetki naliczone są przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej - odsetki naliczone są zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta;
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych notowanych na aktywnym rynku, różnica między wartością bieżącą a wartością w cenie nabycia jest ujmowana w całości w niezrealizowanych zyskach/stratach (w przypadku sprzedaży odpowiednio w zrealizowanych zyskach/stratach).

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia certyfikatów inwestycyjnych w odpowiednim rejestrze.

Fundusz ujmuje koszty w okresie, którego dotyczą. Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki (preliminarz kosztów). Płatności z tytułu kosztów Funduszu 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.

Szczegółowe informacje znajdują się w Nocie nr 11 – Koszty Funduszu.

Wycena składników lokat

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2013 poz. 330, z późniejszymi zmianami). w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:
 - dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
 - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
 - zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.

Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.

Wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę certyfikatów inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników Funduszu.

3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku ustala się w następujący sposób:
 - 1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt. 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu,
 - 2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo

wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godzinową według metod wyceny określonych w ust. 6,

- 3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 6.
4. Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika aktywów Funduszu następujących kryteriów:
 - instrumenty będące przedmiotem obrotu na tym rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - ceny są podawane do publicznej wiadomości.
5. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o godzinie 23:00.
6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godzinową uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności, na podstawie:
 - 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A., a w przypadku jego braku,
 - 2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży z tym, że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku,
 - 3) wartości składnika lokat oszacowanej przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku,
 - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku,
 - 5) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
7. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika aktywów Funduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku a jako równoprawne kryteria dodatkowe przyjmuje się wolumen obrotu na danym papierze wartościowym lub liczbę zawartych transakcji na danym papierze wartościowym. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
8. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 wycenia się według:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,
 - 2) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 1) – wartości godzinowej określonej w ust. 6.
9. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godzinowej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru

wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

10. 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.
11. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, poprzez korektę różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.
12. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 3. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się w wartości godziwej, o której mowa w ust. 6.
13. W dniu wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3-8.
14. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki a godziną w dniu wyceny wskazaną w ust. 5.
15. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:
 - 1) wycenia się w sposób określony w ust. 3, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 7,
 - 2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 - 3) jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
16. Aktywa oraz zobowiązania 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 denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
17. Zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane

są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości poszczególnych składników lokat, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Na każdy dzień wyceny kierownictwo ocenia, czy zaistniały obiektywne dowody utraty wartości składnika lokat wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku ich zaistnienia dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a oszacowaną wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do zapadalności lub wymagalności, wynikających z danego składnika lokat.

Wyznaczenie obiektywnych dowodów utraty wartości składnika lokat oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków opartych na określeniu różnych możliwych scenariuszy związanych z oczekiwanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, jak również ocenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości są regularnie przeglądane i uaktualniane w razie potrzeby.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku 0,77% aktywów Funduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (na dzień 31 marca 2017 roku odpowiednio 3,41%). Występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów na dzień 31 grudnia 2016 roku są możliwe do odzyskania.

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wprowadził zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.