

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2019 roku obejmujący okres od 2019-07-01 do 2019-09-30

podstawa prawna:

§ 60 ust. 1 pkt 1 - kwartalne sprawozdanie finansowe FIZ_E

Data przekazania: 2019-11-04

ESALIENS AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
ESALIENS AKCJI SKONCENTROWANY FIZ	ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-085	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
BIELAŃSKA	12	(numer)
(ulica)		
(0-22) 337-66-00	(0-22) 337-66-99	info@esaliens.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1070014166	141950146	www.esaliens.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
Subfundusz: ☐	Fundusz sekurytyzacyjny: ☐
Fundusz podstawowy: ☐	Fundusz portfelowy: ☐
Fundusz powiązany: ☐	Fundusz aktywów niepublicznych: ☐
Waluta sprawozdania finansowego: zł	

(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".

Do dnia 13 czerwca 2017 roku Fundusz działał pod nazwą Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

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 i

zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (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 lipca 2019 roku do 30 września 2019 roku. Dniem bilansowym jest 30 września 2019 roku.

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	792	184
II. Koszty funduszu netto	298	69
III. Przychody z lokat netto	494	115
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	82	19
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-1 189	-276
VI. Wynik z operacji	-613	-142
VII. Zobowiązania	111	26
VIII. Aktywa	21 069	4 890
IX. Aktywa netto	20 958	4 864
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	19 476	19 476
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 076,10	250,00
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-31,47	-7,00

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał			2 kwartał			2018 rok		
	2019 roku			2019 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
1. Akcje	20 912	19 941	94,65	21 399	21 599	91,31	24 621	19 441	86,33
2. Prawa do akcji	0	0	0,00	190	208	0,88	0	0	0,00
3. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00	2 478	2 494	11,07
4. Depozyty	866	866	4,11	1 785	1 785	7,54	346	346	1,54

3 kwartał		
2018 roku		
Wartość według ceny nabycia w tys	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
24 621	20 861	86,10
0	0	0,00
2 478	2 485	10,26
660	660	2,72

TABELZUPEŁNIAJĄCE

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. SCOPE FLUIDICS S.A. (PLSCPFL00018)	Aktywny rynek - alternatywny system	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	24 831	Polska	447	1 291	6,13
2. MEDINICE S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	30 000	Polska	225	312	1,48
3. STARS GROUP INC/THE (CA85570W1005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	22 500	Kanada	1 977	1 348	6,40
4. COMARCH S.A. (PLCOMAR00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	15 263	Polska	1 097	2 664	12,64
5. INSTAL KRAKÓW S.A. (PLINSTK00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	209 282	Polska	3 463	3 411	16,19
6. WIRECARD A.G. (DE0007472060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	DEUTSCHE BORSE XETRA	4 400	Niemcy	2 424	2 824	13,41
7. AILLERON S.A. (PLWDMB00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	299 640	Polska	4 881	2 217	10,52
8. ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (TRAASELS91H2)	Aktywny rynek - rynek regulowany	BORSA İSTANBUL	87 471	Turcja	1 480	1 246	5,91
9. DATAWALK (PLPILAB00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 733	Polska	236	543	2,58
10. PHARMENA S.A. (PLPHRMN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	31 500	Polska	190	224	1,06
11. POLSKI BANK KOMÓREK MACIERZYSTYCH S.A. (PLPBKM000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 000	Polska	1 090	992	4,71
12. BIURO INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH S.A. (PLBIKPT00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	189 000	Polska	3 402	2 869	13,62

DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD						866		866	4,11
1. Lokata O/N 2019-10-01	MBANK S.A.	Polska	PLN	0,17% (Stałe)	6 418,92	6	6 418,92	6	0,03
2. Lokata O/N 2019-10-01	MBANK S.A.	Polska	PLN	0,50% (Stałe)	860 000,00	860	860 000,00	860	4,08

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------	------------	-------------	------------------------------------

BILANS	3 kwartał 2019 roku	2 kwartał 2019 roku	2018 rok	3 kwartał 2018 roku
I. Aktywa	21 069	23 655	22 520	24 229
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	9	175	2
2. Należności	243	39	64	212
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	19 629	21 807	21 935	23 346
- dłużne papiery wartościowe	0	0	2 494	2 485
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 178	1 785	346	660
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---	---

7. Pozostałe aktywa	10	15	0	9
II. Zobowiązania	111	115	124	137
III. Aktywa netto (I-II)	20 958	23 540	22 396	24 092
IV. Kapitał funduszu	18 727	20 696	22 154	22 154
1. Kapitał wpłacony	142 898	142 898	142 898	142 898
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-124 171	-122 202	-120 744	-120 744
V. Dochody zatrzymane	3 202	2 626	5 406	5 691
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-14 393	-14 887	-14 343	-14 059
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	17 595	17 513	19 749	19 750
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-971	218	-5 164	-3 753
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V +/-VI)	20 958	23 540	22 396	24 092

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	19 476	21 343	22 803	22 803
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 076,10	1 102,92	982,15	1 056,52

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	19 476
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 076,10

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Seria A - 2293
 Seria B - 1248
 Seria C - 4676
 Seria D - 9200
 Seria E - 2059

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Seria A - 1 076,10
 Seria B - 1 076,10
 Seria C - 1 076,10
 Seria D - 1 076,10
 Seria E - 1 076,10

	od 2019-07-01	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	2018-07-01	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2019-07-01	3 2019	2018-07-01	3 2018	
	do 2019-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-09-30	
I. Przychody z lokat	792	815	92	159	
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	789	796	92	94	
2. Przychody odsetkowe	3	7	0	51	
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0	
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	12	0	14	
5. Pozostałe	0	0	0	0	
II. Koszty funduszu	312	918	388	1 261	
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	258	769	334	1 097	
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0	
3. Opłaty dla depozytariusza	13	40	13	39	
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	6	19	6	19	
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	15	37	15	44	
6. Usługi w zakresie rachunkowości	14	48	12	44	
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0	
8. Usługi prawne	0	0	0	1	

9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	3	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	4	0	4	0
13. Pozostałe	2	5	1	17
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	14	53	9	37
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	298	865	379	1 224
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	494	-50	-287	-1 065
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 107	2 039	-3 213	-6 336
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	82	-2 154	-221	-5 112
- z tytułu różnic kursowych	14	180	0	-60
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 189	4 193	-2 992	-1 224
- z tytułu różnic kursowych	342	34	-457	48
VII. Wynik z operacji	-613	1 989	-3 500	-7 401

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-31,47	102,13	-153,49	-324,56
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-31,47	102,13	-153,49	-324,56

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

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2019-07-01	3	2018-01-01	3
		2019		2018
	2019-01-01	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	do 2019-09-30	do 2019-09-30	2018-12-31	2018-09-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-2 582	-1 438	-18 399	-16 703
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	23 540	22 396	40 795	40 795
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-613	1 989	-9 097	-7 401
a) przychody z lokat netto	494	-50	-1 349	-1 065
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	82	-2 154	-5 113	-5 112
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 189	4 193	-2 635	-1 224
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-613	1 989	-9 097	-7 401
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:	-1 969	-3 427	-9 302	-9 302
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)	-1 969	-3 427	-9 302	-9 302
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-2 582	-1 438	-18 399	-16 703
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	20 958	20 958	22 396	24 092
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	21 641	22 444	28 200	29 822
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych:	1 867	3 327	8 000	8 000
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	1 867	3 327	8 000	8 000
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 867	3 327	8 000	8 000
c) saldo zmian	-1 867	-3 327	-8 000	-8 000
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	19 476	19 476	22 803	22 803
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	115 999	115 999	115 999	115 999
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	96 523	96 523	93 196	93 196
c) saldo zmian	19 476	19 476	22 803	22 803
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	19 476	19 476	22 803	22 803
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:	-2,43	9,57	-25,84	-20,23
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 102,92	982,15	1 324,39	1 324,39
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 076,10	1 076,10	982,15	1 056,52
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-2,43	9,57	-25,84	-20,23
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 054,58	999,12	976,51	1 056,52
- data wyceny	2019-08-28	2019-02-27	2018-12-27	2018-09-30
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 099,96	1 102,92	1 288,82	1 288,82
- data wyceny	2019-07-31	2019-06-30	2018-01-31	2018-01-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 076,16	1 076,16	982,15	1 056,52
- data wyceny	2019-09-30	2019-09-30	2018-12-31	2018-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 076,10	1 076,10	982,15	1 056,52
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	5,72	5,47	5,58	5,65
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,73	4,58	4,84	4,92
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00

3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,24	0,24	0,18	0,17
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,11	0,11	0,10	0,09
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,26	0,29	0,20	0,20
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

Pkt II i II.1 prezentuje wartość ujemną dla wszystkich okresów.

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

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2019-07-01	3 2 019	2018-07-01	3 2 018
	do 2019-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2018-09-30	2018-01-01 2018-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 969	3 254	3 518	9 303
I. Wpływy	2 501	10 776	4 582	20 683
1. Z tytułu posiadanych lokat	1 518	1 528	165	186
2. Z tytułu zbycia składników lokat	983	9 192	4 412	20 472
3. Pozostałe	0	56	5	25
II. Wydatki	532	7 522	1 064	11 380
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	190	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	225	6 391	664	10 066
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	266	778	351	1 160
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	13	40	14	39
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	6	19	8	20
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	11	8	20
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	18	60	10	30
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	1
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	4	33	9	44
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 969	-3 419	-3 518	-9 301
I. Wpływy	0	9	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	9	0	0
II. Wydatki	1 969	3 428	3 518	9 301
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 969	3 428	3 518	9 301
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych 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
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	-1	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	0	-166	0	2
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	9	175	2	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)	9	9	2	2

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Nota nr 1 polityka rachunkowości ESA AS FIZ 3Q19	

NOTA-ZALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	3 kwartał
	2019 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	189
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	54
a) - koszty pokrywane przez Towarzystwo	54

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał
	2019 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	103
13. Pozostałe zobowiązania	8

INFORMACJA DODATKOWA

INFORMACJA DODATKOWA

- Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy. W prezentowanym okresie sprawozdawczym takie zdarzenie nie wystąpiło.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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
------	-----------------	--------------------	--------

2019-11-04	Tomasz Jędrzejczak	Prezes Zarządu	
2019-11-04	Norbert Chwesiuk	Prokurent	

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Funduszu

1. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.

- 1) Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej. Księgi rachunkowe Funduszu obejmują zbiory zapisów księgowych, obrotów (sum zapisów) i sald, które tworzą:
 - dziennik,
 - księgę główną,
 - księgi pomocnicze,
 - zestawienia: obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont ksiąg pomocniczych,
 - wykaz składników aktywów i pasywóworaz obejmują rejestr certyfikatów inwestycyjnych.
- 2) Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 3) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia.
- 4) 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.
- 5) 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.
- 6) Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, pod warunkiem posiadania przez Depozytariusza oraz Księgowość Funduszy kompletu prawidłowo sporządzonych dokumentów do godziny 9.30 w dniu sporządzania wyceny za dzień, w którym umowy zostały zawarte. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po godzinie 23:00 (godzina wskazana przez Fundusz, o której określa się ostatnie dostępne kursy na rynkach aktywnych w dniu wyceny) oraz składniki, dla których do godz. 9.30 w dniu sporządzania wyceny za dzień poprzedni brak jest zlecenia lub potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- 7) 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.
- 8) Waluty obce nabywane przez Fundusz w celu rozliczenia transakcji kupna zagranicznych papierów wartościowych, nie stanowiące 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.
- 9) 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.
- 10) Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „FIFO”, tzn. pierwsze sprzedawane są instrumenty finansowe o najwyższej cenie nabycia. W przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jako pierwsze sprzedaje się instrumenty finansowe o najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 11) Należną dywidendę ujmuje się w księgach w dniu Ex-date, czyli w dniu w którym kurs instrumentu został skorygowany o wartość dywidendy.
- 12) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych.
- 13) Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej. W przypadku limitowanych kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki, a płatności z tytułu limitowanych kosztów zmniejszają utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 14) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. 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) Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
- 3) Wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę certyfikatów inwestycyjnych ustaloną na podstawie rejestru certyfikatów inwestycyjnych Funduszu w dniu wyceny.
- 4) 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 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,
 - listów zastawnych, weksli.

3. Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach

- 1) Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
 - a) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - 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,
 - w przypadku braku kursu zamknięcia – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu.
 - b) 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, według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskania wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej określonej w pkt. 4.
 - c) 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, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami, o których mowa w pkt. 4.

Jeżeli w momencie przeprowadzania wyceny aktywów Funduszu brak jest możliwości pozyskania informacji o kursach z godziny 23:00, wskazanej w statucie Funduszu, wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o ostatnie dostępne kursy z dnia wyceny.
- 2) 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.
- 3) Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny określa w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, o godzinie 23.00 czasu polskiego.
- 4) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności, na podstawie:
 - a) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A.,
 - b) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź w ofertach kupna jest niedopuszczalne. Wyliczonej w ten sposób średniej nie zaokrągla się,
 - c) wartości składnika lokat oszacowanej przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem. Jednostką taką może być np. Bloomberg,
 - d) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
 - e) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- 5) 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 lokat 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.
- 6) Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określenia ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 1-5, wycenia się według:

- a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz weksli i listów zastawnych – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- b) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 6a – wartości godziwej określonej w pkt. 4. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 7) Wycena papierów wartościowych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej opiera się na przyszłych przepływach pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiącą wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie. Na każdy dzień wyceny Fundusz ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika lokat wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 8) W przypadku papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenie podlega, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, różnica pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papieru wartościowego. Wycena następuje metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenie podlega, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, różnica pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży. Wycena następuje metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 9) Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, powstałej jako różnica pomiędzy ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po której Fundusz wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu notowania.
- 10) W przypadku inwestycji przez Fundusz w certyfikaty inwestycyjne/jednostki (tytuły) uczestnictwa innego funduszu wyceniane są one według ostatniej ogłoszonej przez fundusz bazowy wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny/jednostkę (tytuł) uczestnictwa.
- 11) Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 1. Instrumenty pochodne zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w ust. 4.

4. Wycena papierów wartościowych notowanych na zagranicznych rynkach

Składniki lokat notowane na zagranicznych rynkach:

- a) wycenia się w sposób określony w pkt. 1-4 „Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach”, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia pkt. 5,
- b) zagraniczne składniki lokat wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której składnik lokat jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określone są ostatnie dostępne kursy,
- c) jeżeli zagraniczne składniki lokat 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 na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określone są ostatnie dostępne kursy,
- d) środki pieniężne oraz należności i zobowiązania nienominalne w złotych wycenia się lub ustala w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP dostępnego na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określone są ostatnie dostępne kursy.

5. Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie Funduszu sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz z formatem określonym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu wykazane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych podanych w sztukach i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji na certyfikacie inwestycyjnym, które podane są w złotych,
3. Sprawozdanie 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 przygotowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Sprawozdanie obejmuje:

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

6. 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 września 2019 roku 5,59% aktywów Funduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku (na dzień 30 czerwca 2019 roku odpowiednio 7,54% aktywów). Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów na dzień 30 września 2019 roku są możliwe do odzyskania.

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie zasad rachunkowości.