

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 2 kwartał 2021 roku obejmujący okres od 2021-04-01 do 2021-06-30

podstawa prawna:

§ 60 ust. 1 pkt 1 - kwartalne sprawozdanie finansowe FIZ\_E

Data przekazania: 2021-08-04

|                                                              |                                                   |                  |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------|
| ESALIENS AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY |                                                   |                  |
| (pełna nazwa funduszu)                                       |                                                   |                  |
| ESALIENS AKCJI SKONCENTROWANY FIZ                            | ESALIENS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. |                  |
| (skrótowa nazwa funduszu)                                    | (nazwa towarzystwa)                               |                  |
| 00-034                                                       | WARSZAWA                                          |                  |
| (kod pocztowy)                                               | (miejscowość)                                     |                  |
| WARECKA                                                      | 11A                                               |                  |
| (ulica)                                                      | (numer)                                           |                  |
| (0-22) 337-66-00                                             | (0-22) 337-66-99                                  | info@esaliens.pl |
| (telefon)                                                    | (fax)                                             | (e-mail)         |
| 107-00-14-166                                                | 141950146                                         | www.esaliens.pl  |
| (NIP)                                                        | (REGON)                                           | (WWW)            |

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Informacje o funduszu

|                                              |                                                          |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Konstrukcja funduszu:</b>                 | <b>Typ funduszu:</b>                                     |
| Subfundusz: <input type="checkbox"/>         | Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>        |
| Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/> | Fundusz portfelowy: <input type="checkbox"/>             |
| Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>  | Fundusz aktywów niepublicznych: <input type="checkbox"/> |
| Waluta sprawozdania finansowego: zł          |                                                          |

|                                             |                               |
|---------------------------------------------|-------------------------------|
| Fundusze powiązane:                         | (nazwa funduszu podstawowego) |
| Fundusz z<br>wydzielonymi<br>subfunduszami: | (nazwy funduszy powiązanych)  |
|                                             | (nazwa funduszu)              |

Dane identyfikujące Fundusz:

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 RF1 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.

Fundusz jest zarządzany przez ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wareckiej 11A, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy

Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 2717, zwane dalej „Towarzystwem”.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, za okres od dnia 1 kwietnia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

| Plik | Opis |
|------|------|
|      |      |

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                 | Wartość na dzień bilansowy w tys. | Wartość wyrażona w EURO |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| I. Przychody z lokat                                   | 0                                 | 0                       |
| II. Koszty funduszu netto                              | 270                               | 60                      |
| III. Przychody z lokat netto                           | -270                              | -60                     |
| IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat        | 359                               | 79                      |
| V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat       | 724                               | 160                     |
| VI. Wynik z operacji                                   | 813                               | 180                     |
| VII. Zobowiązania                                      | 117                               | 26                      |
| VIII. Aktywa                                           | 22 967                            | 5 078                   |
| IX. Aktywa netto                                       | 22 850                            | 5 052                   |
| X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 14 682                            | 14 682                  |
| XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny   | 1 556,31                          | 344,15                  |
| XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny       | 55,37                             | 12,24                   |

## ZESTAWIENIE LOKAT

| SKŁADNIKI LOKAT                                        | 2 kwartał                          |                                                 |                                     | 1 kwartał                          |                                                 |                                     | 2020 rok                           |                                                 |                                     |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                        | 2021 roku                          |                                                 |                                     | 2021 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                                               | 11 718                             | 19 938                                          | 86,81                               | 13 307                             | 20 802                                          | 93,86                               | 16 068                             | 20 733                                          | 98,47                               |
| 2. Warranty subskrypcyjne                              | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 3. Prawa do akcji                                      | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 4. Prawa poboru                                        | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 5. Kwity depozytowe                                    | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 6. Listy zastawne                                      | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 7. Długie papiery wartościowe                          | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 8. Instrumenty pochodne                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |

Komisja Nadzoru Finansowego

| 2 kwartał                                |                                                                |                                              |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 2020 roku                                |                                                                |                                              |
| Wartość<br>według ceny<br>nabycia w tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
| 16 674                                   | 19 038                                                         | 91,95                                        |
| 0                                        | 0                                                              | 0,00                                         |
| 0                                        | 0                                                              | 0,00                                         |
| 0                                        | 0                                                              | 0,00                                         |
| 0                                        | 0                                                              | 0,00                                         |
| 0                                        | 0                                                              | 0,00                                         |
| 0                                        | 0                                                              | 0,00                                         |
| 0                                        | 0                                                              | 0,00                                         |
| 0                                        | 0                                                              | 0,00                                         |
| 0                                        | 0                                                              | 0,00                                         |

|                                                                                                       |       |       |       |     |     |      |     |     |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-----|-----|------|-----|-----|------|
| 10. Jednostki uczestnictwa                                                                            | 0     | 0     | 0,00  | 0   | 0   | 0,00 | 0   | 0   | 0,00 |
| 11. Certyfikaty inwestycyjne                                                                          | 0     | 0     | 0,00  | 0   | 0   | 0,00 | 0   | 0   | 0,00 |
| 12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0     | 0     | 0,00  | 0   | 0   | 0,00 | 0   | 0   | 0,00 |
| 13. Wierzytelności                                                                                    | 0     | 0     | 0,00  | 0   | 0   | 0,00 | 0   | 0   | 0,00 |
| 14. Weksle                                                                                            | 0     | 0     | 0,00  | 0   | 0   | 0,00 | 0   | 0   | 0,00 |
| 15. Depozyty                                                                                          | 2 969 | 2 969 | 12,93 | 989 | 989 | 4,46 | 223 | 223 | 1,06 |
| 16. Waluty                                                                                            | 0     | 0     | 0,00  | 0   | 0   | 0,00 | 0   | 0   | 0,00 |
| 17. Nieruchomości                                                                                     | 0     | 0     | 0,00  | 0   | 0   | 0,00 | 0   | 0   | 0,00 |
| 18. Statki morskie                                                                                    | 0     | 0     | 0,00  | 0   | 0   | 0,00 | 0   | 0   | 0,00 |
| 19. Inne                                                                                              | 0     | 0     | 0,00  | 0   | 0   | 0,00 | 0   | 0   | 0,00 |

## TABELEZUPEŁNIAJĄCE

| 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          | 14 408  | POLSKA                 | 969                                | 2 078                                           | 9,05                                |
| 2. MEDINICE S.A. (PLMDNCE00016)            | Aktywny rynek - rynek regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 30 000  | POLSKA                 | 225                                | 939                                             | 4,09                                |
| 3. CAPTOR THERAPEUTICS S.A. (PLCPTRT00014) | Aktywny rynek - rynek regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 871     | POLSKA                 | 150                                | 173                                             | 0,75                                |
| 4. AGORA S.A. (PLAGORA00067)               | Aktywny rynek - rynek regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 50 000  | POLSKA                 | 669                                | 495                                             | 2,15                                |
| 5. CCC S.A. (PLCCC0000016)                 | Aktywny rynek - rynek regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 29 000  | POLSKA                 | 1 763                              | 3 258                                           | 14,19                               |
| 6. COMARCH S.A. (PLCOMAR00012)             | Aktywny rynek - rynek regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 8 730   | POLSKA                 | 607                                | 2 200                                           | 9,58                                |
| 7. INSTAL KRAKÓW S.A. (PLINSTK00013)       | Aktywny rynek - rynek regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 109 282 | POLSKA                 | 1 799                              | 3 442                                           | 14,99                               |
| 8. AILLERON S.A. (PLWDMB00010)             | Aktywny rynek - rynek regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 274 640 | POLSKA                 | 4 432                              | 3 625                                           | 15,78                               |
| 9. DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)            | Aktywny rynek - rynek regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 17 903  | POLSKA                 | 914                                | 3 312                                           | 14,42                               |
| 10. PHARMENA S.A. (PLPHRMN00011)           | Aktywny rynek - rynek regulowany    | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 31 500  | POLSKA                 | 190                                | 416                                             | 1,81                                |

| 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 |             |                     |        |                        |                                             | 2 969                              |                                                          | 2 969                                           | 12,93                               |
| 1. LOKATA 1 DNIOWA 01-07-2021           | MBANK S.A.  | PL                  | PLN    | 0,0000 (Stałe)         | 2 969,00                                    | 2 969                              | 2 969,00                                                 | 2 969                                           | 12,93                               |

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

|       |       |      |
|-------|-------|------|
| 0     | 0     | 0,00 |
| 0     | 0     | 0,00 |
| 0     | 0     | 0,00 |
| 0     | 0     | 0,00 |
| 0     | 0     | 0,00 |
| 0     | 0     | 0,00 |
| 1 555 | 1 555 | 7,51 |
| 0     | 0     | 0,00 |
| 0     | 0     | 0,00 |
| 0     | 0     | 0,00 |
| 0     | 0     | 0,00 |

|                                                       |                                           |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|

| BILANS                                                                       | 2 kwartał | 1 kwartał | 2020 rok | 2 kwartał |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|----------|-----------|
|                                                                              | 2021 roku | 2021 roku |          | 2020 roku |
| <b>I. Aktywa</b>                                                             | 22 967    | 22 164    | 21 055   | 20 704    |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                        | 0         | 0         | 17       | 7         |
| 2. Należności                                                                | 45        | 350       | 82       | 89        |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                 | 0         | 0         | 0        | 0         |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                        | 19 938    | 20 802    | 20 733   | 19 038    |
| - dłużne papiery wartościowe                                                 | 0         | 0         | 0        | 0         |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                     | 2 969     | 989       | 223      | 1 555     |
| - dłużne papiery wartościowe                                                 | 0         | 0         | 0        | 0         |
| 6. Nieruchomości                                                             | 0         | 0         | 0        | 0         |
| 7. Pozostałe aktywa                                                          | 15        | 23        | 0        | 15        |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                      | 117       | 127       | 109      | 111       |
| <b>III. Aktywa netto (I-II)</b>                                              | 22 850    | 22 037    | 20 946   | 20 593    |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                  | 12 527    | 12 527    | 14 287   | 15 888    |
| 1. Kapitał wpłacony                                                          | 142 898   | 142 898   | 142 898  | 142 898   |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                       | -130 371  | -130 371  | -128 611 | -127 010  |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                 | 2 103     | 2 014     | 1 994    | 2 341     |
| 1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto                    | -16 051   | -15 781   | -15 475  | -15 198   |
| 2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 18 154    | 17 795    | 17 469   | 17 539    |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>      | 8 220     | 7 496     | 4 665    | 2 364     |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V +/- VI)</b>   | 22 850    | 22 037    | 20 946   | 20 593    |

|                                                     |          |          |          |          |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 14 682   | 14 682   | 15 923   | 17 272   |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny    | 1 556,31 | 1 500,97 | 1 315,47 | 1 192,26 |

|                                                              |          |
|--------------------------------------------------------------|----------|
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych              | 14 682   |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 1 556,31 |

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Seria A: 1 701  
 Seria B: 982  
 Seria C: 3 136  
 Seria D: 7 046  
 Seria E: 1 817

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Seria A 1 556,310

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 2021-04-01 | 2                        | 2020-04-01 | 2                        |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------|--------------------------|
|                                                   |               | 2021                     |            | 2020                     |
|                                                   | do 2021-06-30 | 2021-01-01<br>2021-06-30 | 2020-06-30 | 2020-01-01<br>2020-06-30 |
| <b>I. Przychody z lokat</b>                       | 0             | 0                        | 5          | 1                        |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach             | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 2. Przychody odsetkowe                            | 0             | 0                        | 0          | 1                        |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych                | 0             | 0                        | 5          | 0                        |
| 5. Pozostałe                                      | 0             | 0                        | 0          | 0                        |



|                                                                            |       |       |       |       |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                                 | 292   | 621   | 266   | 583   |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa                                           | 249   | 484   | 216   | 471   |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                    | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 3. Opłaty dla depozytariusza                                               | 13    | 26    | 14    | 27    |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                | 1     | 10    | 8     | 17    |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                 | 8     | 23    | 7     | 22    |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości                                         | 19    | 38    | 20    | 37    |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                         | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 8. Usługi prawne                                                           | 1     | 1     | 0     | 0     |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                  | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 10. Koszty odsetkowe                                                       | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                            | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych                                          | 0     | 37    | 0     | 8     |
| 13. Pozostałe                                                              | 1     | 2     | 1     | 1     |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | 22    | 45    | 25    | 44    |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | 270   | 576   | 241   | 539   |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | -270  | -576  | -236  | -538  |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | 1 083 | 4 240 | 3 885 | 2 420 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | 359   | 685   | -478  | -56   |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 0     | -506  | -66   | 217   |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 724   | 3 555 | 4 363 | 2 476 |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 0     | 541   | -95   | -326  |
| <b>VII. Wynik z operacji</b>                                               | 813   | 3 664 | 3 649 | 1 882 |

|                                                                      |       |        |        |        |
|----------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|--------|
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny             | 55,37 | 249,56 | 211,27 | 108,96 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 55,37 | 249,56 | 211,27 | 108,96 |

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 2021-04-01 | 2<br>2021                | 2020-01-01                             | 2<br>2020  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|----------------------------------------|------------|
|                                                                                                        | do 2021-06-30 | 2021-01-01<br>2021-06-30 | 2020-12-31<br>2020-01-01<br>2020-06-30 |            |
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                                | 813           | 1 904                    | -604                                   | -957       |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                 | 22 037        | 20 946                   | 21 550                                 | 21 550     |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                             | 813           | 3 664                    | 3 836                                  | 1 882      |
| a) przychody z lokat netto                                                                             | -270          | -576                     | -816                                   | -538       |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                          | 359           | 685                      | -126                                   | -56        |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                     | 724           | 3 555                    | 4 778                                  | 2 476      |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                  | 813           | 3 664                    | 3 836                                  | 1 882      |
| 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             | -1 760                   | -4 440                                 | -2 839     |
| 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             | -1 760                   | -4 440                                 | -2 839     |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                | 813           | 1 904                    | -604                                   | -957       |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                              | 22 850        | 22 850                   | 20 946                                 | 20 593     |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                              | 22 233        | 21 738                   | 20 167                                 | 20 773     |
| <b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych:</b>                                                  | 0             | 1 241                    | 3 553                                  | 2 204      |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:                                 | 0             | 1 241                    | 3 353                                  | 2 204      |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                         | 0             | 0                        | 0                                      | 0          |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                      | 0             | 1 241                    | 3 553                                  | 2 204      |
| c) saldo zmian                                                                                         | 0             | -1 241                   | -3 553                                 | -2 204     |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:            | 14 682        | 14 682                   | 15 923                                 | 17 272     |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                         | 115 999       | 115 999                  | 115 999                                | 115 999    |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                      | 101 317       | 101 317                  | 100 076                                | 98 727     |
| c) saldo zmian                                                                                         | 14 682        | 14 682                   | 15 923                                 | 17 272     |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych                                                     | 14 682        | 14 682                   | 15 923                                 | 17 272     |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:</b>                                  | 3,69          | 18,31                    | 18,89                                  | 7,75       |
| 1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego      | 1 500,97      | 1 315,47                 | 1 106,50                               | 1 106,50   |
| 2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego         | 1 556,31      | 1 556,31                 | 1 315,47                               | 1 192,26   |
| 3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym        | 3,69          | 18,31                    | 18,89                                  | 7,75       |
| 4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym                 | 1 311,13      | 1 311,13                 | 978,04                                 | 978,04     |
| - data wyceny                                                                                          | 2021-01-27    | 2021-01-27               | 2020-03-25                             | 2020-03-25 |
| 5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym                | 1 556,31      | 1 556,31                 | 1 316,82                               | 1 288,22   |
| - data wyceny                                                                                          | 2021-06-30    | 2021-06-30               | 2020-12-30                             | 2020-02-26 |

Komisja Nadzoru Finansowego



|                                                                                                      |            |            |            |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| 6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 1 556,31   | 1 556,31   | 1 315,47   | 1 192,26   |
| - data wyceny                                                                                        | 2021-06-30 | 2021-06-30 | 2020-12-31 | 2020-06-30 |
| 7. Rozwiodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny                                     | 1 556,31   | 1 556,31   | 1 315,47   | 1 192,26   |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>              | 5,27       | 5,76       | 5,67       | 5,64       |
| 1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa                                                   | 4,49       | 4,49       | 4,53       | 4,56       |
| 2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                            | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| 3. procentowy udział opłat dla depozytariusza                                                        | 0,23       | 0,24       | 0,26       | 0,26       |
| 4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                       | 0,02       | 0,09       | 0,15       | 0,16       |
| 5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości                                        | 0,34       | 0,35       | 0,34       | 0,36       |
| 6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                        | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |

Wiersz 23 i 24 dla wszystkich okresów oprócz bieżącego kwartału (2kw 2021) prezentuje wartości ujemne.

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 2021-04-01 | 2                        | 2020-04-01 | 2                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------|--------------------------|
|                                                                                                       |               | 2 021                    |            | 2 020                    |
|                                                                                                       | do 2021-06-30 | 2021-01-01<br>2021-06-30 | 2020-06-30 | 2020-01-01<br>2020-06-30 |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                    | 0             | 1 740                    | 1          | 2 837                    |
| I. Wpływy                                                                                             | 2 424         | 5 239                    | 6 914      | 12 747                   |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat                                                                         | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 2. Z tytułu zbycia składników lokat                                                                   | 2 424         | 5 158                    | 6 914      | 12 675                   |
| 3. Pozostałe                                                                                          | 0             | 70                       | 0          | 72                       |
| II. Wydatki                                                                                           | 2 424         | 3 487                    | 6 913      | 9 910                    |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat                                                                         | 1 980         | 2 746                    | 960        | 1 478                    |
| 2. Z tytułu nabycia składników lokat                                                                  | 150           | 150                      | 5 680      | 7 837                    |
| 3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa                                                 | 246           | 477                      | 221        | 477                      |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                          | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 5. Z tytułu opłat dla depozytariusza                                                                  | 21            | 35                       | 21         | 34                       |
| 6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                                 | 3             | 11                       | 8          | 16                       |
| 7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych                                            | 0             | 30                       | 0          | 30                       |
| 8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości                                                            | 13            | 25                       | 12         | 24                       |
| 9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu                                            | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 10. Z tytułu usług prawnych                                                                           | 1             | 1                        | 0          | 0                        |
| 11. Z tytułu posiadania nieruchomości                                                                 | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 12. Pozostałe                                                                                         | 10            | 12                       | 11         | 14                       |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                     | 0             | -1 760                   | 0          | -2 839                   |
| 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             | 1 760                    | 0          | 2 839                    |
| 1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych                                                    | 0             | 1 760                    | 0          | 2 839                    |
| 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                        |
| <b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>          | 0             | 2                        | -1         | -1                       |
| <b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>                                              | 0             | -17                      | 0          | -3                       |
| <b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>       | 0             | 17                       | 7          | 10                       |
| <b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b> | 0             | 0                        | 7          | 7                        |

## NOTY

## NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

| Plik                 | Opis   |
|----------------------|--------|
| Nota 1 - AS FIZ.docx | Nota 1 |

| NOTA-ZALEŻNOŚĆ FUNDUSZU                               | 2 kwartał<br>2021 roku |
|-------------------------------------------------------|------------------------|
| 1. Z tytułu zbytych lokat                             | 0                      |
| 2. Z tytułu instrumentów pochodnych                   | 0                      |
| 3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych      | 0                      |
| 4. Z tytułu dywidendy                                 | 0                      |
| 5. Z tytułu odsetek                                   | 0                      |
| 6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | 0                      |
| 7. Z tytułu udzielonych pożyczek                      | 0                      |
| 8. Pozostałe                                          | 45                     |
| a) - z tytułu należności od TFI                       | 45                     |

| NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                                      | 2 kwartał<br>2021 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                                             | 117                    |
| 13. Pozostałe zobowiązania                                      | 0                      |

## 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.

W pierwszych miesiącach 2020 r. rozprzestrzenił się na całym świecie pierwotnie zaobserwowany w Chinach wirus COVID-19 (koronawirus), a jego negatywny wpływ objął wiele krajów i nabrał dynamiki. Pandemia COVID-19 spowodowała światowe indeksy giełdowe (w tym polskie) do poziomów dawno nienotowanych. Praktycznie każdy segment rynku akcji ucierpiał,

pracę od kilkunastu do kilkudziesięciu procent w bardzo krótkim czasie. Jednak w kolejnych miesiącach wycena ryzyka na rynkach finansowych obniżyła się w porównaniu do poziomu obserwowanego wiosną 2020 r., co wpłynęło na istotny spadek zmienności cen akcji, jak również wzrost indeksów giełdowych.

Sytuacja na światowych rynkach finansowych wpłynęła również na wyniki inwestycyjne Funduszu. Stopa zwrotu Funduszu w I półroczu 2021 (liczona jako zmiana wartości certyfikatów inwestycyjnych z dnia wyceny 30 czerwca 2021 r. w relacji do wartości certyfikatów inwestycyjnych na dzień wyceny 30 grudnia 2020 r.) wyniosła 15,48%.

Natomiast jego wartość aktywów netto wzrosła do poziomu 20 850 tys. zł. W I półroczu 2021 najniższą wartość aktywów netto wyniosła 20 115 tys. i miało to miejsce 26 lutego 2021. Najniższą wartość certyfikatu inwestycyjnego fundusz odnotował 27 stycznia 2021 i wyniosła ona 1311,13.

Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija, kierownictwo jednostki uważa, że w chwili obecnej trudno jest oszacować, jaki dalszy wpływ ta pandemia będzie miała na poszczególne rynki i dalszą wycenę lokat Funduszu ze względu na brak wystarczająco precyzyjnych i wiarygodnych danych. W pierwszym półroczu 2021 roku mieliśmy do czynienia ze wzrostami na większości rynków akcji. Wiele indeksów akcyjnych ustanowiło nowe szczyty. Poprawie nastrojów, widocznemu szczególnie w drugim kwartale 2021, towarzyszyło przekonanie inwestorów, że zbliżamy się do końca ograniczeń związanych z pandemią i poszczególne gospodarki krajowe powrócą na ścieżkę wzrostu.

Pandemia nie wpłynęła również na model wyceny lokat Funduszu, których wartość godziwą wyznacza się na podstawie kursów ustalanych na aktywnym rynku. W szczególności w trakcie okresu objętego sprawozdaniem nie zidentyfikowano konieczności zmiany sposobu wyceny z uwagi na brak płynności rynku.

Kierownictwo nie przewiduje nadzwyczajnych działań dotyczących dodatkowego zapewnienia płynności w Funduszu. W stosowanej przez Fundusz polityce inwestycyjnej zawsze przywiązywana była duża uwaga do zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności. Wykupy certyfikatów inwestycyjnych odbywają się co pół roku. W ostatnim dniu wykupu, 26 lutego 2021 roku, wszystkie certyfikaty inwestycyjne zgłoszone do wykupu, zostały wykupione zgodnie z terminem wskazanym w statucie Funduszu. Następny wykup jest planowany 26 sierpnia 2021 r. Kierownictwo do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie ma informacji o tym, aby liczba certyfikatów inwestycyjnych zgłoszonych do wykupu zagrażała zachowaniu płynności. Towarzystwo posiada procedury i zasoby do płynnego zabezpieczenia ciągłości działania. W trakcie wykonywania pracy w trybie zdalnym Towarzystwo nie zidentyfikowało trudności w wykonywaniu czynności kontrolnych.

Dodatkowo kierownictwo nie odnotowało do tej pory zauważalnego negatywnego wpływu pandemii na działalność depozytariusza oraz na proces wyceny. Kierownictwo będzie nadal monitorować i podejmować wszelkie możliwe kroki, aby minimalizować potencjalny negatywny wpływ sytuacji na działalność operacyjną Funduszu.

| Plik | Opis |
|------|------|
|      |      |

## PODPISY

| PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ |                  |                    |        |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|--------|
| Data                                  | imię i Nazwisko  | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
| 2021-08-04                            | ADRIAN ADAMOWICZ | PREZES ZARZĄDU     |        |
| 2021-08-04                            | NORBERT CHWESIUK | PROKURENT          |        |



## 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, niestanowiące 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 „HIFO”, 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 (Dz. U. 2021 poz. 217), 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 jakiej 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, po której zarządzający funduszem emitującym te tytuły uczestnictwa zobowiązują się dokonywać ich umorzeń, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny.
- 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 nienominalizowane 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 (Dz. U. z 2021 r. poz. 217) 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 certyfikat inwestycyjny, 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 finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. Zestawienie lokat,
3. Bilans,
4. Rachunek wyniku z operacji,
5. Zestawienie zmian w aktywach netto,
6. Rachunek przepływów pieniężnych,
7. Noty objaśniające,
8. 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 czerwca 2021 roku 12,93% aktywów Funduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku (na dzień 31 grudnia 2020 roku 1,06% aktywów). Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów na dzień 30 czerwca 2021 roku są możliwe do odzyskania.

## 7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie zasad rachunkowości.