



KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

QUERCUS MULTISTRATEGY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ZA OKRES OD 01-04-2017 ROKU DO 30-06-2017 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

sporządzone na dzień 2017-06-30 - w tysiącach złotych

Wybrane dane finansowe	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z lokat	9 594	4 167	2 259	951
Koszty funduszu netto	12 021	4 200	2 830	959
Przychody z lokat netto	-2 427	-33	-571	-8
Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 910	883	450	202
Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	9 550	2 305	2 248	526
Wynik z operacji	9 033	3 155	2 127	720
Zobowiązania	16 256	6 492	3 846	1 467
Aktywa	381 386	145 958	90 237	32 981
Aktywa netto	365 130	139 466	86 391	31 514
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	329 756	134 123	329 756	134 123
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 107,27	1 039,84	261,98	234,97
Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	27,39	23,52	6,45	5,37

Poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 2017-06-30 r w wysokości 1 EUR = 4,2265 zł oraz na dzień 2016-06-30 r w wysokości 1 EUR = 4,4255 zł.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca za okres sprawozdawczy zakończony dnia 2017-06-30 r w wysokości 1 EUR = 4,2474 zł oraz na dzień 2016-06-30 r w wysokości 1 EUR = 4,3805 zł.

Główny Księgowy Funduszy



Piotr Płuska

Warszawa, 4 sierpnia 2017 r.



Zarząd Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz. 330, z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) przedstawia sprawozdanie finansowe QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za okres od dnia 01 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku w kwocie 347 148 tys. złotych.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 365 130 tys. złotych.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 01 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 7 530 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 01 kwietnia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto o kwotę 22 299 tys. złotych.
6. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres od dnia 01 kwietnia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę -21 326 tys. złotych.
7. Noty objaśniające.
8. Informację dodatkową.

Sebastian Buczek - Prezes Zarządu

Artur Paderewski - Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Piotr Płuska - Wiceprezes Zarządu

Paweł Cichoń - Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 4 sierpnia 2017 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Nazwa skrócona:	QUERCUS Multistrategy FIZ
Typ i konstrukcja:	fundusz inwestycyjny zamknięty, fundusz inwestycyjny zamknięty emitujący publiczne certyfikaty inwestycyjne,
Dane rejestrowe:	Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, w dniu 08 grudnia 2015 roku pod numerem RFI 1266
Utworzenie funduszu:	Fundusz prowadzi działalność na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nr: DFI/II/4034/45/21/U/15/50-5/AS z dnia 08 października 2015 roku. Otwarcie ksiąg rachunkowych i pierwsza wycena aktywów Funduszu przeprowadzona została na dzień 08 grudnia 2015 roku. Dniem rozpoczęcia działalności jest dzień rejestracji Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, który przypadł na 08 grudnia 2015 roku. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz będzie lokował swoje aktywa elastycznie w różne kategorie lokat, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem poziomu ryzyka.

Fundusz dokonując inwestycji stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1. Instrumenty udziałowe - od 0% do 100% wartości aktywów,
2. Instrumenty dłużne i wierzytelności - od 0% do 100% wartości aktywów,
3. Waluty - od 0% do 50% wartości aktywów,
4. Tytuły uczestnictwa - od 0% do 50% wartości aktywów,
5. Depozyty - od 0% do 50% wartości aktywów.

Szczegółowe informacje o ograniczeniach i limitach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu, a także pełne zasady polityki inwestycyjnej wraz z kryteriami doboru lokat zawarte są w Statucie Funduszu.

Towarzystwo zarządzające Funduszem

Firma:	Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Nowy Świat 6/12, Warszawa (00-400)
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy XII Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS:	0000288126
Data wpisu:	10 września 2007 roku

Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 01.04.2017 roku do 30.06.2017 roku oraz dane narastająco do 30.06.2017 r.

Dzień bilansowy: 30.06.2017 roku.

Dane porównywalne: od 08.12.2016 roku do 31.12.2016 roku oraz od 01.01.2016 roku do 30.06.2016 roku.

Założenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Dane identyfikujące podmiot dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Warszawa (00-124), Rondo ONZ 1

Certyfikaty Inwestycyjne

1. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz są papierami wartościowymi.
2. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne na okaziciela, reprezentujące jednakowe prawa majątkowe Uczestników.
3. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz nie posiadają formy dokumentu.
4. Fundusz emituje publiczne Certyfikaty Inwestycyjne.

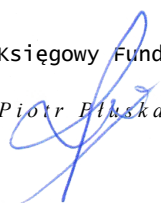
Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych

1. W każdej kolejnej emisji Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej serii, począwszy od pierwszej emisji, w której Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne danej serii wyłącznie w ramach jednej emisji. Po przeprowadzeniu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii 001 zostały wprowadzone do obrotu.
2. W celu utworzenia Funduszu w dniach od 6 do 27 listopada 2015 roku zostały przeprowadzone zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Przydział 47 094 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii 001 została przeprowadzony w dniu 30 listopada 2015 roku. W dniu 21 grudnia 2015 r. certyfikaty inwestycyjne serii 001 zostały wprowadzone do obrotu.
3. Zapisy na emisję serii 002 certyfikatów inwestycyjnych trwały od 6 do 27 stycznia 2016 roku. W dniu 8 lutego 2016 roku przydzielono 33 114 szt. certyfikatów serii 002. W dniu 3 marca 2016 r. certyfikaty inwestycyjne serii 002 zostały wprowadzone do obrotu.
4. Zapisy na emisję serii 003 certyfikatów Inwestycyjnych trwały od 7 kwietnia do 10 maja 2016 roku. W dniu 13 maja 2016 roku przydzielono 54 015 szt. certyfikatów serii 003. W dniu 31 maja 2016 r. certyfikaty inwestycyjne serii 003 zostały wprowadzone do obrotu.
5. Zapisy na emisję serii 004 certyfikatów Inwestycyjnych trwały od 7 czerwca do 29 lipca 2016 roku. W dniu 1 sierpnia 2016 roku przydzielono 28 930 szt. certyfikatów serii 004. W dniu 12 sierpnia 2016 r. certyfikaty inwestycyjne serii 004 zostały wprowadzone do obrotu.
6. Zapisy na emisję serii 005 certyfikatów Inwestycyjnych trwały od 7 października do 10 listopada 2016 roku. W dniu 18 listopada 2016 roku przydzielono 104 763 szt. certyfikatów serii 005. W dniu 2 grudnia 2016 r. certyfikaty inwestycyjne serii 005 zostały wprowadzone do obrotu.
7. Fundusz zrezygnował z przeprowadzenia emisji certyfikatów serii 006.
8. Zapisy na emisję serii 007 certyfikatów Inwestycyjnych trwały od 1 do 21 grudnia 2016 roku. W dniu 2 stycznia 2017 roku przydzielono 16 534 szt. certyfikatów serii 007. W dniu 24 stycznia 2017 r. certyfikaty inwestycyjne serii 007 zostały wprowadzone do obrotu.
9. Zapisy na emisję serii 008 certyfikatów Inwestycyjnych trwały od 6 stycznia do 10 lutego 2017 roku. W dniu 15 lutego 2017 roku przydzielono 38 266 szt. certyfikatów serii 008. W dniu 24 lutego 2017 r. certyfikaty inwestycyjne serii 008 zostały wprowadzone do obrotu.
10. Fundusz zrezygnował z przeprowadzenia emisji certyfikatów serii 009.
11. Zapisy na emisję serii 010 certyfikatów Inwestycyjnych trwały od 7 marca do 7 kwietnia 2017 roku. W dniu 11 kwietnia 2017 roku przydzielono 22 277 szt. certyfikatów serii 010. W dniu 28 kwietnia 2017 r. certyfikaty inwestycyjne serii 010 zostały wprowadzone do obrotu.
12. Zapisy na emisję serii 011 certyfikatów Inwestycyjnych trwały od 5 do 31 maja 2017 roku. W dniu 5 czerwca 2017 roku przydzielono 9 027 szt. certyfikatów serii 011. W dniu 30 czerwca 2017 r. certyfikaty inwestycyjne serii 011 zostały wprowadzone do obrotu.
13. Przedmiotem emisji kolejnych serii certyfikatów będzie, nie mniej niż 5 000 i nie więcej niż 500 000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 z zastrzeżeniem, że maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii 008 nie może spowodować zwiększenia Wartości Aktywów Netto Funduszu ponad 1 000 000 000 zł, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w kwartale kalendarzowym poprzedzającym termin emisji, tzn. maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych będących przedmiotem emisji serii 008 nie może być wyższa niż iloraz różnicy 1 000 000 000 zł i Wartości Aktywów Netto według stanu na ostatni Dzień Wyceny w kwartale kalendarzowym poprzedzającym termin emisji oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.
14. Szczegółowe informacje dotyczące emisji certyfikatów znajdują się w Statucie Funduszu.

Warszawa, 4 sierpnia 2017 r.

Główny Księgowy Funduszy

Piotr Fluska



1. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2017 r			31.03.2017 r			31.12.2016 r			30.06.2016 r		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	132 095	149 228	39,13	95 375	106 408	30,80	83 932	92 175	29,74	20 417	23 161	15,87
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	1 588	1 706	1,17
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	146 510	147 445	38,66	143 010	143 795	41,66	104 592	106 439	34,34	72 944	73 698	50,49
Instrumenty pochodne	0	34	0,01	0	148	0,13	0	134	0,04	0	17	0,01
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial.	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	30 000	30 380	7,97	30 000	30 214	8,75	27 000	27 060	8,73	14 000	14 013	9,60
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	20 000	20 061	5,26	20 000	20 026	5,80	20 000	20 046	6,47	12 500	12 527	8,58
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	328 605	347 148	91,03	288 385	300 591	87,14	235 524	245 854	79,32	121 449	125 122	85,72

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Główny Księgowy Funduszy

Piotr Pluska

Warszawa, 4 sierpnia 2017 r.

2) Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Udział w aktywach
				szt	tys zł	tys zł	%
ALIOR BANK PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	48 449	3 079	2 992	0,79
ALTUS TFI PLATTFI00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	1 120 181	14 092	20 074	5,26
ALUMETAL PLALMTL00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	22 175	1 360	1 375	0,36
ARCHICOM PLARHCM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	449 054	7 056	7 140	1,87
ASSECOSEE PLASSE00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	353 745	3 148	4 280	1,12
AZOTYTARNOW PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	30 000	1 893	1 899	0,50
BEST PLBEST000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	690 652	18 993	21 410	5,61
DINO PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	23 700	818	1 111	0,29
DOMDEV PLDMDVL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	148 232	8 266	11 340	2,97
ELEMENTAL PLELMTL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	1 283 813	4 792	4 236	1,11
FAMUR PLFAMUR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	1 676 767	9 236	9 809	2,57
GETINOBLE PLGETBK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	429 661	520	606	0,16
GPW PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	38 446	1 731	1 877	0,49
IDEA BANK PLIDEAB00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	584 350	13 127	14 024	3,68
LOKUM PLLKMDW00049	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	68 112	1 059	1 124	0,29
MCI CAPITAL PLMCMG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	3 464	29	32	0,01
MEDICALG PLMDCLG00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	8 452	2 200	2 578	0,68
PBKM PLPBKM000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	48 000	2 572	2 676	0,70
PEKAO PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	7 000	934	874	0,23
POLWAX PLPOLWX00026	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	17 000	264	248	0,07
RAWLPLUG PLKLNRO00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	61 903	468	755	0,20
ROBYG PLROBYG00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	257 314	755	841	0,22
SERINUS CA81752K1057	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Kanada	2 320 383	2 526	2 599	0,68
SKARBIEC PLSKRBH00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	248 343	6 751	7 321	1,92
STALPROFI PLSTLPF00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	34 500	423	524	0,14
UNIFIED FACTORY PLDTBRK00037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	NewConnect	Polska	80 457	628	1 159	0,30
UNIMOT PLUNMOT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	33 630	1 513	1 461	0,38
VINDEXUS PLVINDEX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	11 540	112	104	0,03
VISTULA PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	5 178 004	15 777	17 605	4,62
VOTUM PLVOTUM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	279 468	3 091	3 144	0,83
X-TRADE BROKERS PLXTRDM00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	Polska	572 930	4 882	4 010	1,05
PODSUMOWANIE	Aktywny rynek - rynek regulowany			16 049 268	131 467	148 069	38,83
PODSUMOWANIE	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu			80 457	628	1 159	0,30
PODSUMOWANIE	Nienotowane na rynku aktywnym			0	0	0	0,00
PODSUMOWANIE				16 129 725	132 095	149 228	39,13

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Udział w aktywach
							w tys zł	tys zł	%
Forward short USD/PLN 17/07/2017	Nienotowane na rynku aktywnym	-	mBank S.A.	Polska	1007000 USD po kursie walutowym 3,7402 (3766381,4 PLN)	1	0	34	0,01
Kontrakt terminowy DAX INDEX FUT SEP17 DEG XU1700002	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	DAX IND	5	0	0	0,00
Kontrakt terminowy FW20U1720 PL0GF0011668	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW - system notowań ciągłych	Giełda Papierów Wartościowych	Polska	FW20U1720	560	0	0	0,00
Kontrakt terminowy COMEX GOLD GCZ17 USGCZ1700009	Aktywny rynek - rynek regulowany	COMEX - CME Group	CME Group	Stany Zjednoczone	COMEX GOLD G	7	0	0	0,00
Kontrakt terminowy S&P 500 MINI FUT SEP17 USESU1700001	Aktywny rynek - rynek regulowany	COMEX - CME Group	CME Group	Stany Zjednoczone	S&P 500 MINI	12	0	0	0,00
PODSUMOWANIE	Aktywny rynek - rynek regulowany					584	0	0	0,00
PODSUMOWANIE	Nienotowane na rynku aktywnym					1	0	34	0,01

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Udział w aktywach
							tys zł	szt	tys zł	tys zł	%
Obligacje o terminie wykupu poniżej 1 roku:							30 000	30 000	32 929	33 328	8,74
GARANTI B 13092017 USM8931TAE93	Nienotowane na rynku aktywnym	-	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	Turcja	2017-09-13	4,00 % - stale	1 000	1 000	3 929	3 759	0,99
GETBACK 16122017 GETBACK 16122017	Nienotowane na rynku aktywnym	-	Get BACK S.A.	Polska	2017-12-16	7,00 % - stale	5 000	5 000	5 000	5 013	1,31
GETBACK 17022018 GETBACK 17022018	Nienotowane na rynku aktywnym	-	Get BACK S.A.	Polska	2018-02-17	7,00 % - stale	10 000	10 000	10 000	10 254	2,69
GETBACK 07032018 GETBACK 07032018	Nienotowane na rynku aktywnym	-	Get BACK S.A.	Polska	2018-03-07	7,00 % - stale	7 000	7 000	7 000	7 153	1,88
GETBACK 10032018 GETBACK 10032018	Nienotowane na rynku aktywnym	-	Get BACK S.A.	Polska	2018-03-10	7,00 % - stale	7 000	7 000	7 000	7 149	1,87
Obligacje o terminie wykupu powyżej 1 roku:							89 273	128 826	113 581	114 117	29,92
MCI 11122018 PLMCIMG00194	Nienotowane na rynku aktywnym	-	MCI Capital S.A.	Polska	2018-12-11	5,71 % - zmienne	17 500	17 500	17 508	17 558	4,60
GTC 11032019 PLGTC0000177	Nienotowane na rynku aktywnym	-	Globe Trade Centre S.A.	Polska	2019-03-11	6,31 % - zmienne	14 400	1 440	14 647	14 809	3,88
GETBACK 28032019 GETBACK 28032019	Nienotowane na rynku aktywnym	-	Get BACK S.A.	Polska	2019-03-28	9,00 % - stale	10 000	10 000	10 000	10 005	2,62
GETBACK 13042019 GETBACK 13042019	Nienotowane na rynku aktywnym	-	Get BACK S.A.	Polska	2019-04-13	9,00 % - stale	3 500	3 500	3 500	3 567	0,93
MEDICALG 21042019 PLMDCLG00023	Nienotowane na rynku aktywnym	-	Medicalgorithmics S.A.	Polska	2019-04-21	5,51 % - zmienne	4 500	4 500	4 500	4 547	1,19
GETBACK 09062019 GETBACK 09062019	Nienotowane na rynku aktywnym	-	Get BACK S.A.	Polska	2019-06-09	9,00 % - stale	5 000	5 000	5 000	5 026	1,32
KRUK AD1 09062019 PLKRRK0000432	Nienotowane na rynku aktywnym	-	KRUK S.A.	Polska	2019-06-09	4,23 % - zmienne	5 500	5 500	5 500	5 513	1,45
KRUK AA3 10082019 PLKRRK0000440	Nienotowane na rynku aktywnym	-	KRUK S.A.	Polska	2019-08-10	3,00 % - stale	2 000	2 000	8 526	8 678	2,28
GTC 29102019 PLGTC0000219	Nienotowane na rynku aktywnym	-	Globe Trade Centre S.A.	Polska	2019-10-31	3,75 % - stale	2 800	2 800	12 122	11 908	3,12
MCI 20122019 PLMCIMG00228	Nienotowane na rynku aktywnym	-	MCI Capital S.A.	Polska	2019-12-20	5,71 % - zmienne	11 000	11 000	11 000	11 013	2,89
OEX 17012020 PLTELL000056	Nienotowane na rynku aktywnym	-	OEX S.A.	Polska	2020-01-17	6,01 % - zmienne	2 000	2 000	2 000	2 054	0,54
BBIDEV0120 PLNFI1200182	Nienotowane na rynku aktywnym	-	BBI Development S.A.	Polska	2020-01-31	7,61 % - zmienne	2 738	2 738	2 738	2 822	0,74
GTC 31032020 PLGTC0000235	Nienotowane na rynku aktywnym	-	Globe Trade Centre S.A.	Polska	2020-03-31	3,75 % - stale	2 500	2 500	10 705	10 676	2,80
KRUK AB2 19052021 PLKRRK0000416	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w W-wie	KRUK S.A.	Polska	2021-05-19	4,88 % - zmienne	5 835	58 348	5 835	5 941	1,56
PODSUMOWANIE	Aktywny rynek - rynek regulowany							58 348	5 835	5 941	1,56
PODSUMOWANIE	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu							0	0	0	0,00
PODSUMOWANIE	Inny aktywny rynek							0	0	0	0,00
PODSUMOWANIE	Nienotowane na rynku aktywnym							100 478	140 675	141 504	37,10
PODSUMOWANIE								158 826	146 510	147 445	38,66

Jednostki uczestnictwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Udział w aktywach
				szt	tys zł	tys zł	%
UNIWIIBID PLUS SFIO	Nienotowane na rynku aktywnym	-	UNIFUNDUSZE SFIO	17 659,6400	30 000	30 380	7,97
PODSUMOWANIE	Nienotowane na rynku aktywnym			17 659,6400	30 000	30 380	7,97

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie	Wartość wg ceny nabycia	Wartość wg wyceny w danej walucie na dzień bilansowy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy	Udział w aktywach	
						tys zł	bilansowy	tys zł	%	
Lokata terminowa 2 m-ce do 20170710	Idea Bank S.A.	Polska	PLN	2,15 % - stale	20 000 000	20 000	20 061 242	20 061	5,26	
						20 000 000	20 000	20 061 242	20 061	5,26

3) Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje Skarbu Państwa, Obligacje gwarantowane	0	0	0	0,00

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY

	Wartość na 30.06.2017 r	
	w tys. zł	%
Grupa Medicalgorithmics S.A.	7 125	1,87
Grupa MCI Capital S.A.	28 603	7,50

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY

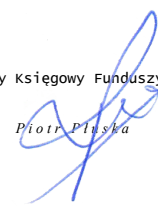
Nie dotyczy.

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ

Nie dotyczy.

Warszawa, 4 sierpnia 2017 r.

Główny Księgowy Funduszy



Piotr Pińska

2. BILANS

sporządzony na koniec 30.06.2017 r - w tysiącach złotych

	30.06.2017 r	31.03.2017 r	31.12.2016 r	30.06.2016 r
I Aktywa	381 386	345 306	309 948	145 958
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 296	42 663	59 228	20 532
2. Należności	3 152	2 052	4 866	304
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	9 790	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	155 169	112 304	98 095	24 867
dłużne papiery wartościowe	5 941	5 896	5 906	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	191 979	188 287	147 759	100 255
dłużne papiery wartościowe	141 504	137 899	100 533	73 698
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II Zobowiązania	16 256	2 476	27 783	6 492
1. Zobowiązania własne funduszy	16 256	2 476	27 783	6 492
2. zobowiązania proporcjonalne funduszy	0	0	0	0
III Aktywa netto (I-II)	365 130	342 830	282 165	139 466
IV Kapitał funduszu	344 516	329 746	270 585	135 890
1. Kapitał wpłacony	371 071	337 001	277 840	135 993
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-26 555	-7 255	-7 255	-103
V Dochody zatrzymane	2 844	925	3 360	722
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 609	-3 642	-1 183	-161
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	6 453	4 567	4 543	883
VI Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	17 770	12 159	8 220	2 854
VII Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	365 130	342 830	282 165	139 466
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	329 756	315 975	261 175	134 123
Liczba certyfikatów serii od 001 do 008	329 756	315 975	261 175	134 123
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (w zł)	1 107,27	1 084,99	1 080,37	1 039,84
Wartość aktywów netto przypadająca na certyfikaty inwestycyjne	365 130	342 830	282 165	134 123
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	329 756	315 975	261 175	134 123
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 107,27	1 084,99	1 080,37	1 039,84

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Główny Księgowy Funduszy

Piotr Płuska

Warszawa, 4 sierpnia 2017 r.

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

sporządzony za okres 01.04.2017 - 30.06.2017 - w tysiącach złotych

	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2017 - 30.06.2017	08.12.2015 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
I Przychody z lokat	6 322	9 594	11 660	4 167
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 409	1 409	464	346
2. Przychody odsetkowe	4 661	7 771	10 453	1 195
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	122	251	694	2 604
5. Pozostałe	130	163	49	22
II Koszty funduszu	6 289	12 021	12 843	4 200
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 498	5 975	6 169	1 652
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	15	27	39	15
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	22	42	39	13
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	8	16	21	10
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	1	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	8	15	56	36
10. Koszty odsetkowe	2 558	5 439	5 691	137
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	164	406	619	2 236
13. Pozostałe	16	101	208	101
III Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV Koszty funduszu netto (II-III)	6 289	12 021	12 843	4 200
V Przychody z lokat netto (I-IV)	33	-2 427	-1 183	-33
VI Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	7 497	11 460	12 763	3 188
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 886	1 910	4 543	883
z tytułu różnic kursowych	250	782	-480	-82
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	5 611	9 550	8 220	2 305
z tytułu różnic kursowych	-297	-2 020	1 303	218
VII Wynik z operacji (V+VI)	7 530	9 033	11 580	3 155
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	22,84	27,39	44,34	23,52
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	22,84	27,39	44,34	23,52

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Główny Księgowy Funduszy


 Piotr Pluska

Warszawa, 4 sierpnia 2017 r.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

sporządzone za okres 01.04.2017 - 30.06.2017 - w tysiącach złotych

	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2017 - 30.06.2017	08.12.2015 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	342 830	282 165	0	47 515
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) , w tym:	7 530	9 033	11 580	3 155
a) przychody z lokat netto,	33	-2 427	-1 183	-33
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	1 886	1 910	4 543	883
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 611	9 550	8 220	2 305
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	7 530	9 033	11 580	3 155
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:	14 769	73 932	270 585	88 796
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych c.i.)	34 069	93 232	277 840	88 899
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych c.i.)	19 300	19 300	7 255	103
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	22 299	82 965	282 165	91 951
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	365 129	365 130	282 165	139 466
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	361 418	336 085	143 330	88 089
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym:	13 781	68 581	261 175	87 029
a) liczba zbytych certyfikatów inwestycyjnych	31 304	86 104	267 916	87 129
b) liczba odkupionych certyfikatów inwestycyjnych	17 523	17 523	6 741	100
c) saldo zmian liczby certyfikatów inwestycyjnych	13 781	68 581	261 175	87 029
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	329 756	329 756	261 175	134 123
a) liczba zbytych certyfikatów inwestycyjnych	354 020	354 020	267 916	134 223
b) liczba odkupionych certyfikatów inwestycyjnych	24 264	24 264	6 741	100
c) saldo zmian liczby certyfikatów inwestycyjnych	329 756	329 756	261 175	134 123
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	329 756	329 756	261 175	134 123
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 084,99	1 080,37	1 000,00	1 008,93
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec okresu sprawozdawczego	1 107,27	1 107,27	1 080,37	1 039,84
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2,05%	2,49%	8,04%	3,06%
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w dniu	1 085,68	1 080,28	993,35	993,35
	2017-04-28	2017-01-02	2016-01-29	2016-01-29
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w dniu	1 107,27	1 107,27	1 085,52	1 047,09
	2017-06-30	2017-06-30	2016-10-31	2016-05-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w dniu	1 107,27	1 107,27	1 080,37	1 039,84
	2017-06-30	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 107,27	1 107,27	1 080,37	1 039,84
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,74%	3,58%	8,96%	2,27%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,97%	1,78%	4,30%	0,92%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,01%	0,03%	0,01%
5. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01%	0,01%	0,03%	0,01%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%
7. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-	-

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Główny Księgowy Funduszy

Piotr Pluska

Warszawa, 4 sierpnia 2017 r.

5. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

sporządzony za okres 01.04.2017 - 30.06.2017 - w tysiącach złotych

	01.04.2017 - 30.06.2017	01.01.2017 - 30.06.2017	08.12.2015 - 31.12.2016	01.01.2016 - 30.06.2016
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I-II)	-51 099	-103 536	-240 257	-101 880
I. WPLYWY	399 042	1 249 325	713 930	84 889
1. Z tytułu posiadanych lokat	2 063	3 022	3 444	1 022
- dywidendy	298	298	446	36
- odsetki od obligacji	1 765	2 724	2 998	986
2. Z tytułu zbycia składników lokat	396 700	1 245 788	709 929	83 626
- akcje, prawa do akcji	24 165	42 744	42 116	9 148
- obligacje	367 535	1 166 992	591 453	46 257
- bony skarbowe	0	0	0	0
- inne dłużne papiery wartościowe	5 000	16 052	9 424	4 424
- certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
- jednostki uczestnictwa	0	0	66 936	23 797
- depozyty bankowe	0	20 000	0	0
- udziały w spółkach z o.o.	0	0	0	0
- kwity depozytowe udziałowe	0	0	0	0
- nieruchomości	0	0	0	0
3. Pozostałe	279	515	557	241
- odsetki od rachunków bankowych	12	27	19	2
- odsetki od lokat bankowych o/n	137	325	407	154
- refinansowanie kosztów	41	74	49	21
- inne	89	89	82	64
II. WYDATKI	450 141	1 352 861	954 187	186 769
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	445 198	1 340 827	944 232	183 767
- akcje, prawa do akcji	59 417	83 213	124 652	24 279
- obligacje	377 280	1 176 641	591 386	46 252
- bony skarbowe	0	0	0	0
- inne dłużne papiery wartościowe	8 501	57 973	114 494	67 736
- certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
- jednostki uczestnictwa	0	3 000	93 700	33 000
- depozyty bankowe	0	20 000	20 000	12 500
- udziały w spółkach z o.o.	0	0	0	0
- kwity depozytowe udziałowe	0	0	0	0
- nieruchomości	0	0	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 641	6 907	3 342	983
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	675	1 897	4 448	1 548
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	37	68	69	22
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	14	66	192	88
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	4	4	10	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	11	11	57	25
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	1 561	3 081	1 837	336
B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	29 773	65 702	299 487	90 345
I. WPLYWY	34 770	76 909	300 532	90 448
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	34 770	76 909	300 532	90 448
- w tym wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	675	1 897	4 448	1 548
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	4 997	11 207	1 045	103
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	4 997	11 207	1 045	103
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
- pozostałe				
C. SKUTKI ZMIAN KURSÓW WYMIANY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-41	-98	-2	-5
D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A+/-B)	-21 326	-37 834	59 230	-11 535
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	42 663	59 228	0	32 072
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU (E+/- C +/- D)	21 296	21 296	59 228	20 532

Niniejszy rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Główny Księgowy Funduszy

Piotr Pluska

Warszawa, 4 sierpnia 2017 r.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

Polityka rachunkowości Funduszu

Zasady rachunkowości Funduszu zostały ustalone w oparciu o:

Ustawę z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.)

Ustawę z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 146 poz. 1546 z późn. zm.)

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 249 poz. 1859) zwane dalej Rozporządzeniem.

A. UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej. W przypadku braku odmiennych objaśnień, udział procentowy obliczany jest w stosunku do aktywów brutto Funduszu.

Na dzień bilansowy ustalono wynik finansowy z operacji Funduszu, obejmujący:

1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Funduszu netto;

2) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie finansowe zawiera: wprowadzenie, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające i informację dodatkową. Sprawozdanie obejmuje okres 01.01.2017 - 30.06.2017

B. UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH FUNDUSZU

- 1 Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2 Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.
- 3 Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- 4 Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 5 Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 6 Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
- 7 Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą "najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 8 Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 7.
- 9 W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmują się nabycie składnika.
- 10 Należną dywidendę z akcji/prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
- 11 Prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 12 Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po wygaśnięciu tego prawa.
- 13 Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 14 Nabycie/zbycie składników lokat przez Fundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy/transakcji.
- 15 Składniki lokat nabyte/zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- 16 Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Funduszu. Jeżeli operacje dot. Funduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do kursu euro.
- 17 Środki w walucie nabyte przez Fundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Funduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
- 18 Zobowiązania i należności Funduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
- 19 Przychody z lokat Funduszu obejmują w szczególności:
 - a) dywidendy i inne udziały w zyskach,
 - b) przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej),
 - c) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 20 Koszty Funduszu obejmują w szczególności:
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem
 - b) koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)
 - c) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych
- 21 Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.
- 22 W każdym dniu wyceny tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Limitowane koszty operacyjne są ujmowane w wysokości nie przekraczającej maksymalnego limitu rezerw. Rezerwa naliczana jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny lub od innej podstawy będącej zmienną wpływającą na poziom ponoszonych kosztów.
- 23 W każdym dniu wyceny tworzy się rezerwę na część stałą i zmienną wynagrodzenia Towarzystwa. Rezerwa na część stałą wynagrodzenia za zarządzanie obliczana jest w wysokości nie wyższej niż 3.75% w skali roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny. Rezerwa na część zmienną wynagrodzenia za zarządzanie obliczana jest w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu wartości aktywów netto Funduszu na certyfikat ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 10%. Rezerwa naliczana jest od wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa z bieżącego dnia wyceny po uwzględnieniu rezerwy na część stałą wynagrodzenia i przed uwzględnieniem rezerwy na część zmienną wynagrodzenia.
- 24 Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną w wysokości zgodnej ze Statutem. Opłata ta stanowi zobowiązanie wobec Towarzystwa – nie jest ujmowana w przychodach i kosztach.
- 25 Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatu inwestycyjnego przy zastosowaniu wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
- 26 Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami.

C. METODY WYCENY AKTYWÓW

I. Wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

1. Dniem Wyceny jest:
 - 1) każdy ostatni dzień kwartału kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW,
 - 2) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych,
 - 3) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
 - 4) dzień wydania Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji,
 - 5) Dzień Wykupu.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.
3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:

- 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 6) listy zastawne,
 - 7) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne,
 - 9) certyfikaty inwestycyjne,
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 11) instrumenty rynku pieniężnego,
 - 12) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
 - 13) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny:
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego.
 - 4) jeżeli na rynku głównym nie zawarto żadnych transakcji na danym składniku lokat lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, kursem wyceny jest kurs ustalony zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3.
 3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z ust. 2 pkt. 1 - 3 na innym aktywnym rynku,
 - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1, lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, a na aktywnym rynku głównym organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny przyjmuje się wartość wyznaczoną w oparciu o kurs fixingowy,
 - 3) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metodę określoną w pkt 1 lub 2, to do wyceny przyjmuje się kurs ustalony zgodnie z ust. 2 pkt. 1 - 4 w poprzednim Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem ust. 5, przy czym niniejsza metoda może być stosowana przez okres nie dłuższy niż 20 kolejnych Dni Wyceny.
 4. W przypadku, jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego zgodnie z ust. 2 pkt. 1 - 4 w poprzednim Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem ust. 5, przy czym niniejsza metoda może być stosowana przez okres nie dłuższy niż 20 kolejnych Dni Wyceny.
 5. W przypadku wystąpienia szczególnych zdarzeń lub pojawienia się istotnych komunikatów związanych z sytuacją emitenta (bankructwo, zawieszenie notowań, itp.) mogących mieć wpływ na wycenę składników lokat, wartość składnika lokat wynikającą z oszacowania na podstawie ostatniego dostępnego kursu koryguje się w celu uzyskania wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, w ten sposób, że przyjmuje się wartość ustaloną zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) przyjmuje się wartość oszacowaną na podstawie danych dostępnych w serwisie Reuters Pricing Service, a jeżeli dane te nie są dostępne – to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Valuation Service BVAL (w drugiej kolejności),
 - 2) przyjmuje się wartość oszacowaną według właściwego modelu wyceny składnika lokat, na podstawie danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku,
 - 3) jeżeli niemożliwe jest oszacowanie wartości składnika lokat według powyższych metod, wartość tego składnika określa się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
 - 4) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metody określonej w pkt 3, przyjmuje się ostatnią dostępną wartość składnika lokat, skorygowaną o wartość adekwatną do bieżącej sytuacji emitenta, ustaloną przez Towarzystwo na podstawie profesjonalnego osądu z wykorzystaniem posiadanych informacji oraz najlepszej wiedzy i wiary.
 6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego;
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego;
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne,
 - 9) jednostki uczestnictwa,
 - 10) certyfikaty inwestycyjne,
 - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 12) depozyty,
 - 13) waluty nie będące depozytami,
 - 14) instrumenty rynku pieniężnego,
 - 15) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
 - 16) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
 - 17) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi oraz innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych;
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowiła sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V, z tym że jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się według metody określonej w punkcie a).
 - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.

IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.
4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku akcji – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:
 - a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązanimi ze sobą stronami,
 - b) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
 - c) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - d) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto;
 - 2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu, uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru;
 - 3) w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku gdy nie można wskazać takiego składnika lokat, według wartości godziwej ustalonej zgodnie z pkt 1;
 - 4) w przypadku kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego, w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy;
 - 5) w przypadku innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, za wyjątkiem spółek nieruchomościowych – ich wartość wyznacza się według wartości godziwej ustalonej w oparciu o zasady, o których mowa w pkt. 1)-4), w zależności od charakterystyki papieru wartościowego;
 - 6) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalną powiększoną o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 7) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 8) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

- 9) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
2. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1), do wyceny składników lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1),
- 1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
 - 2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
 - 3) okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
 - 4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
 - 5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika.
3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 1) lit. b), pkt 2) i pkt 8) pochodzą z aktywnego rynku.
4. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1 i ust. 2 ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. Każda ewentualna zmiana wyceny będzie prezentowana, w przypadku gdy została wprowadzona w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

D. OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOSCI

Nie było zmian w okresie sprawozdawczym.

NOTA 2

Należności (w tys. PLN)	30.06.2017 r	31.12.2016 r	30.06.2016 r
z tytułu zbytych lokat	974	3 790	0
z tytułu instrumentów pochodnych	0	9	6
z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
z tytułu dywidendy	1 116	5	297
z tytułu odsetek	0	0	1
z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0	0
z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
pozostałe	1 062	1 062	0
- w tym należności z tytułu sprzedaży akcji	1 062	1 062	
Razem	3 152	4 866	304

NOTA 3

Zobowiązania (w tys. PLN)	30.06.2017 r	31.12.2016 r	30.06.2016 r
z tytułu nabytych aktywów	0	470	5 647
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	0	0	0
z tytułu instrumentów pochodnych	4	14	0
z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	25	18 245	0
z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	14 304	6 210	0
z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0	0
z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0	0
z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0	0
z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0	0
z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0	0
z tytułu rezerw	1 911	2 834	0
pozostałe, w tym:	12	10	845
- wynagrodzenie Towarzystwa	0	0	805
- opłaty dla depozytariusza	12	10	10
- inne opłaty	0	0	8
- opłaty dla Agenta Transferowego	0	0	0
- zobowiązania z tytułu podatków	0	0	0
- zobowiązania z tytułu kosztów publikacji	0	0	21
- opłata serwisowa oprogramowania	0	0	1
Razem	16 256	27 783	6 492

Główny Księgowy Funduszy

Piotr Płuska

Warszawa, 4 sierpnia 2017 r.

6. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie zanotowano istotnych zdarzeń dotyczących lat ubiegłych, które powinny zostać ujęte w bieżącym okresie sprawozdawczym.

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

Przed datą publikacji sprawozdania finansowego miały miejsce jeszcze dwie emisje certyfikatów inwestycyjnych. Zapisy na emisję serii 012 certyfikatów Inwestycyjnych trwały od 7 do 28 czerwca 2017 roku. W dniu 3 lipca 2017 roku przydzielono 5 592 szt. certyfikatów serii 012. W dniu 31 lipca 2017 r. certyfikaty inwestycyjne serii 012 zostały wprowadzone do obrotu. W dniach od 7 lipca do 28 lipca 2017 r. trwały zapisy na certyfikaty serii 013. W dniu 3 sierpnia 2017 r. przydzielonych zostało 10 334 szt. certyfikatów inwestycyjnych serii 013 za łączną kwotę 11,4 mln zł. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego certyfikaty inwestycyjne serii 013 nie zostały wprowadzone do obrotu.

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

Nie wystąpiły.

4) Dokonane korekty błędów podstawowych.

Nie wystąpiły.

5) Pozostałe informacje

Nie wystąpiły.

Warszawa, 4 sierpnia 2017 r.

Główny Księgowy Funduszy

Piotr Płuska

