



KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

QUERCUS MULTISTRATEGY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

ZA OKRES OD 01.07.2023 ROKU DO 30.09.2023 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE

sporządzone na dzień 2023-09-30 - w tysiącach złotych

| Wybrane dane finansowe | 2023-09-30 | 2022-09-30 | 2023-09-30 | 2022-09-30 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | tys. zł | tys. zł | tys. EUR | tys. EUR |
| Przychody z lokat | 6 457 | 8 133 | 1 411 | 1 735 |
| Koszty funduszu netto | 6 589 | 7 285 | 1 439 | 1 554 |
| Przychody z lokat netto | -132 | 848 | -29 | 181 |
| Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat | 4 882 | 3 151 | 1 067 | 672 |
| Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat | 1 187 | -10 965 | 259 | -2 339 |
| Wynik z operacji | 5 937 | -6 966 | 1 297 | -1 486 |
| Zobowiązania | 969 | 227 | 209 | 47 |
| Aktywa | 59 907 | 61 824 | 12 923 | 12 695 |
| Aktywa netto | 58 938 | 61 597 | 12 714 | 12 649 |
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych (szt.) | 35 155 | 43 195 | 35 155 | 43 195 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł) | 1 676,51 | 1 426,02 | 361,66 | 292,83 |
| Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny | 168,88 | -161,27 | 36,90 | -34,40 |

Poszczególne pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 2023-09-30 r w wysokości 1 EUR = 4,6356 zł oraz na dzień 2022-09-30 r w wysokości 1 EUR = 4,8698 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 2023-09-30 r w wysokości 1 EUR = 4,5773 zł oraz na dzień 2022-09-30 r w wysokości 1 EUR = 4,688 zł.

Warszawa, 19 października 2023 r.



Zarząd Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 217, z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), zmienione Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. (Dz. U. 2020 poz 2436 z późniejszymi zmianami) przedstawia sprawozdanie finansowe QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za okres od dnia 01 lipca 2023 roku do dnia 30 września 2023 roku, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat sporządzone na dzień 30 września 2023 roku w kwocie 52 356 tys. złotych.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 września 2023 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 58 938 tys. złotych.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 01 lipca 2023 roku do dnia 30 września 2023 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1 053 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 01 lipca 2023 roku do dnia 30 września 2023 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto o kwotę 1 052 tys. złotych.
6. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres od dnia 01 lipca 2023 roku do dnia 30 września 2023 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 634 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

Paweł Pasternok - Wiceprezes Zarządu

Maciej Klimczak - Członek Zarządu

Warszawa, 19 października 2023 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. |
| Rynek wyceny: | Certyfikaty inwestycyjne QUERCUS Multistrategy FIZ notowane są na rynku głównym GPW w Warszawie, pod numerem ISIN PLQMFIZ00016. |

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. Udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Funduszu w poszczególne kategorie lokat.

Fundusz dokonując inwestycji stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- Instrumenty udziałowe - od 0% do 100% wartości aktywów,, w tym instrumenty udziałowe emitowane przez spółki niepubliczne – od 0% do 50% wartości aktywów Funduszu,
1. Instrumenty dłużne i wierzytelności - od 0% do 100% wartości aktywów,
 2. Waluty - od 0% do 50% wartości aktywów,
 3. Tytuły uczestnictwa - od 0% do 50% wartości aktywów,
 4. 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 01.07.2023 roku do 30.09.2023 roku oraz dane narastająco do 30.09.2023 roku.

Dzień bilansowy: 30.09.2023 roku.

Dane porównywalne: od 01.01.2022 roku do 31.12.2022 roku oraz od 01.01.2022 roku do 30.09.2022 roku.

Założenie kontynuowania działalności

W okresie raportowym fundusz działał pod wpływem czynnika ryzyka – agresji Rosji na Ukrainę. Wybuch wojny doprowadził początkowo do spadku wartości akcji i złotego oraz wzrostu cen surowców, w tym ropy, złota i zbóż.

Pomimo gwałtownej reakcji rynków, uczestnicy funduszu nie wycofywali się nadmiernie z inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego sytuacja za wschodnią granicą Polski nie zmieniła się. Nadal trwają walki na terenie wschodniej i południowo-wschodniej Ukrainy.

Przedłużający się konflikt może mieć istotne przełożenie na kondycję gospodarek państw uczestniczących w wojnie, krajów ościennych, a nawet na koniunkturę globalną (wyższe ceny surowców i wyższe stopy procentowe).

W wariantach bazowych jej wpływ na sytuację funduszu powinien być jednak umiarkowany. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd nie jest w stanie przewidzieć długości trwania konfliktu zbrojnego i jego wpływu na wyniki funduszu w przyszłości. Natomiast w ocenie Zarządu wyżej opisana sytuacja nie stanowi istotnej niepewności dla kontynuacji działalności przez fundusz. W związku z powyższym, sprawozdanie finansowe funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Dane identyfikujące podmiot dokonujący przeglądu i badania sprawozdania finansowego

Mazars Audit Sp. z o.o.
Warszawa (00-549), ul. Piękna 18

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
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. 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.
14. Zapisy na emisję serii 013 certyfikatów Inwestycyjnych trwały od 7 do 28 lipca 2017 roku. W dniu 3 sierpnia 2017 roku przydzielono 10 334 szt. certyfikatów serii 013. W dniu 31 sierpnia 2017 r. certyfikaty inwestycyjne serii 013 zostały wprowadzone do obrotu.
15. Zapisy na emisję serii 014 certyfikatów Inwestycyjnych trwały od 7 do 30 sierpnia 2017 roku. W dniu 6 września 2017 roku przydzielono 10 413 szt. certyfikatów serii 014. W dniu 29 września 2017 r. certyfikaty inwestycyjne serii 014 zostały wprowadzone do obrotu.
16. Zapisy na emisję serii 015 certyfikatów Inwestycyjnych trwały od 6 do 27 października 2017 roku. W dniu 2 listopada 2017 roku przydzielono 9 844 szt. certyfikatów serii 015. W dniu 30 listopada 2017 r. certyfikaty inwestycyjne serii 015 zostały wprowadzone do obrotu.
17. Zapisy na emisję certyfikatów serii 016, trwały od 7 do 29 listopada 2017 roku. Z uwagi jednak na zebranie zapisów w ilości poniżej wymaganego minimum, emisja nie doszła do skutku.
18. Zapisy na emisję certyfikatów serii 017, trwały od 5 do 30 stycznia 2018 roku. W dniu 2 lutego 2018 roku przydzielono 5 184 szt. certyfikatów serii 017. W dniu 28 lutego 2018 r. certyfikaty inwestycyjne serii 017 zostały wprowadzone do obrotu.
19. Zapisy na emisję certyfikatów serii 018, trwały od 7 do 29 marca 2018 roku. W dniu 4 kwietnia 2018 roku przydzielono 7 996 szt. certyfikatów serii 018. W dniu 30 kwietnia 2018 r. certyfikaty inwestycyjne serii 018 zostały wprowadzone do obrotu.
20. Zapisy na emisję serii 019 certyfikatów Inwestycyjnych trwały od 5 kwietnia do 25 maja 2018 roku. Z uwagi jednak na zebranie zapisów w ilości poniżej wymaganego minimum, emisja nie doszła do skutku.
21. Fundusz zrezygnował z przeprowadzenia emisji certyfikatów serii 020.
22. Zapisy na emisję serii 021 certyfikatów Inwestycyjnych trwały od 6 do 28 czerwca 2018 roku. Z uwagi jednak na zebranie zapisów w ilości poniżej wymaganego minimum, emisja nie doszła do skutku.
23. Fundusz zrezygnował z przeprowadzenia emisji certyfikatów serii 022.
24. Zapisy na emisję serii 023 certyfikatów Inwestycyjnych trwały od 7 do 30 sierpnia 2018 roku. W dniu 3 września 2018 roku przydzielono 574 szt. certyfikatów serii 023. W dniu 27 września 2018 r. certyfikaty inwestycyjne serii 023 zostały wprowadzone do obrotu.
25. Zapisy na emisję serii 024 certyfikatów Inwestycyjnych trwały od 7 do 27 września 2018 roku. Emisja jednak nie doszła do skutku z uwagi na brak złożonych zapisów.
26. Fundusz zrezygnował z przeprowadzenia emisji certyfikatów serii 025.
27. Przedmiotem emisji kolejnych serii certyfikatów inwestycyjnych o numerach od 026 do 034 będą certyfikaty w liczbie nie mniej niż 375 i nie więcej niż 400 000 Certyfikatów Inwestycyjnych, z zastrzeżeniem, że łączna wysokość wpłat w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być niższa niż 500 000 zł i nie może spowodować zwiększenia Wartości Aktywów Netto Funduszu ponad 1 000 000 000 zł, według stanu na Dzień Wyceny przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne tej serii.
28. Szczegółowe informacje dotyczące emisji certyfikatów znajdują się w Statucie Funduszu.

Warszawa, 19 października 2023 r.

1. ZESTAWIENIE LOKAT**1) Tabela główna**

| Składniki lokat | 30.09.2023 r | | | 30.06.2023 r | | | 31.12.2022 r | | | 30.09.2022 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 | 43 188 | 35 982 | 60,06 | 44 743 | 38 482 | 61,27 | 44 560 | 34 809 | 54,13 | 46 672 | 32 869 | 53,16 |
| 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 | 350 | 350 | 0,54 | 0 | 0 | 0,00 |
| 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 | 12 508 | 12 510 | 20,88 | 13 711 | 13 983 | 22,26 | 17 801 | 17 905 | 27,85 | 17 801 | 17 643 | 28,54 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 16 | 0,03 | 0 | 5 | 0,01 | 0 | 59 | 0,09 | 0 | 7 | 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 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 5 158 | 3 848 | 6,42 | 5 268 | 3 887 | 6,19 | 4 366 | 3 303 | 5,14 | 4 366 | 3 378 | 5,46 |
| 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 |
| Udzielone pożyczki pieniężne | 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 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 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 | 60 854 | 52 356 | 87,39 | 63 722 | 56 357 | 89,73 | 67 077 | 56 426 | 87,75 | 68 839 | 53 897 | 87,17 |

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

Warszawa, 19 października 2023 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 | tys zł | % | | | |
| AGORA PLAGORA00067 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 32 208 | 215 | 258 | 0,43 | | | | |
| AILELRO PLWMDM00010 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 38 576 | 469 | 710 | 1,18 | | | | |
| ALLEGRO LU2237380790 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Luksemburg | 34 002 | 855 | 1 096 | 1,83 | | | | |
| ALTIUS PLATTET00018 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 1 306 493 | 7 200 | 2 117 | 3,53 | | | | |
| BENEFIT SYSTEMS PLBNFTS00018 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 356 | 187 | 628 | 1,05 | | | | |
| BEST PLBEST00010 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 428 914 | 11 566 | 8 836 | 14,75 | | | | |
| CCC PLCCC000016 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 5 085 | 184 | 198 | 0,33 | | | | |
| COMARCH PLCOMAR00012 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 1 002 | 190 | 141 | 0,24 | | | | |
| COMPERIA PLCOMPFR00010 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 110 727 | 776 | 991 | 1,65 | | | | |
| DINO PLDINPL00011 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 1 527 | 419 | 471 | 0,79 | | | | |
| IRULCUE US48351086 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Stany Zjednoczone | 4 108 | 107 | 106 | 0,18 | | | | |
| INGBSK PLBSK0000017 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 4 936 | 801 | 889 | 1,48 | | | | |
| IPEMA PLPOP000011 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 562 400 | 2 816 | 1 766 | 2,95 | | | | |
| LPP PLLPP0000011 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 54 | 586 | 702 | 1,17 | | | | |
| MCI CAPITAL PLMCMG00012 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 40 017 | 791 | 764 | 1,27 | | | | |
| MILLENNIUM PLBGM000016 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 211 081 | 899 | 1 203 | 2,01 | | | | |
| MLP GROUP PLMLPGR00017 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 11 219 | 779 | 920 | 1,53 | | | | |
| OPONEO.PL PLOPNPL00013 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 8 229 | 148 | 352 | 0,59 | | | | |
| PEKAO PLPEKA000016 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 23 722 | 1 624 | 2 395 | 4,00 | | | | |
| PKOBP PLPKO0000016 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 23 656 | 667 | 821 | 1,37 | | | | |
| POINTPACK PLPNTPK00014 | Aktywny rynek - alternatywny system obrotu | NewConnect | Polka | 15 804 | 1 203 | 711 | 1,19 | | | | |
| RAINBOW PLRNBT00031 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 11 460 | 285 | 431 | 0,72 | | | | |
| SANTANDER PLBZ00000044 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 803 | 185 | 289 | 0,48 | | | | |
| SHOPER PLSHPR000021 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 4 999 | 148 | 178 | 0,30 | | | | |
| SKARBIEC PLSKRBBH00014 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 53 274 | 1 264 | 1 087 | 1,81 | | | | |
| SNEZKA PLSNZK000033 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 2 373 | 173 | 187 | 0,31 | | | | |
| TELESTRADA PLTLSTD00019 | Aktywny rynek - alternatywny system obrotu | NewConnect | Polka | 31 553 | 411 | 470 | 0,78 | | | | |
| TEN SQUARE PLTSQGM00016 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 3 300 | 761 | 280 | 0,47 | | | | |
| TIM PLTIM0000016 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 15 360 | 601 | 727 | 1,21 | | | | |
| UNIFIED FACTORY PLDTBRK00037 | Aktywny rynek - alternatywny system obrotu | NewConnect | Polka | 71 200 | 599 | 22 | 0,04 | | | | |
| VIGOSYS PLVIGOS00015 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 1 502 | 692 | 802 | 1,34 | | | | |
| VRG PLVSTLA00011 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 468 417 | 1 375 | 1 555 | 2,59 | | | | |
| WAWEL PLWAWEL00013 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 335 | 161 | 235 | 0,39 | | | | |
| ZAMET PLZAME00010 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w W-wie | Polka | 92 625 | 78 | 148 | 0,25 | | | | |
| BARRICK GOLD CA0679011084 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Toronto Stock Exchange | Kanada | 12 033 | 927 | 771 | 1,29 | | | | |
| ERSTE BANK AT0000652011 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Wiena Stock Exchange | Austria | 4 000 | 526 | 609 | 1,02 | | | | |
| INPOST LU2290522684 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Amsterdam Eurotext | Luksemburg | 15 347 | 580 | 783 | 1,31 | | | | |
| ZALANDO DE000ZAL111 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Xetra | Niemcy | 2 600 | 303 | 255 | 0,43 | | | | |
| SERINUS JE00BNMKT29 | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange | Jersey | 864 266 | 842 | 125 | 0,21 | | | | |
| OTF HU0000061726 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Budapest Stock Exchange | Węgry | 3 820 | 504 | 602 | 1,00 | | | | |
| ALPHABET INC US02079K3059 | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ | Stany Zjednoczone | 614 | 291 | 351 | 0,59 | | | | |
| PODSUMOWANIE | Aktywny rynek - rynek regulowany | | | 4 405 245 | 40 975 | 34 779 | 58,05 | | | | |
| PODSUMOWANIE | Aktywny rynek - alternatywny system obrotu | | | 118 557 | 2 213 | 1 203 | 2,01 | | | | |
| PODSUMOWANIE | Nienotowane na rynku aktywnym | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 | | | | |
| PODSUMOWANIE | | | | 4 523 802 | 43 188 | 35 982 | 60,06 | | | | |

| 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 | tys zł | % | | |
| Kontrakt terminowy DAX INDEX FUT DEC23 DE0006LWLT1 | Aktywny rynek - rynek regulowany | EUREX | EUREX | Niemcy | Indeks DAX | 5 | 0 | 0 | 0,00 | | | |
| Kontrakt terminowy COMEX GOLD DEC23 USGCZ2300007 | Aktywny rynek - rynek regulowany | COMEX - CME Group | CME Group | Stany Zjednoczone | Złoto | 8 | 0 | 0 | 0,00 | | | |
| Kontrakt terminowy COMEX SILVER DEC23 USSIZ2300009 | Aktywny rynek - rynek regulowany | COMEX - CME Group | CME Group | Stany Zjednoczone | Srebro | 3 | 0 | 0 | 0,00 | | | |
| Kontrakt terminowy S&P 500 MINI FUT DEC23 USESZ2300010 | Aktywny rynek - rynek regulowany | COMEX - CME Group | CME Group | Stany Zjednoczone | Indeks S&P 500 MINI | 4 | 0 | 0 | 0,00 | | | |
| Forward short EUR/PLN 2023-12-20 | Nienotowane na rynku aktywnym | - | ING Bank Śląski S.A. | Polka | 199300 EUR po kursie walutowym 4,6603 (928797,79 PLN) | 1 | 0 | 1 | 0,00 | | | |
| Forward short EUR/PLN 2023-12-20 | Nienotowane na rynku aktywnym | - | mBank S.A. | Polka | 505000 EUR po kursie walutowym 4,6366 (2341483 PLN) | 1 | 0 | 0 | 0,00 | | | |
| Forward short EUR/PLN 2023-12-20 | Nienotowane na rynku aktywnym | - | ING Bank Śląski S.A. | Polka | 900000 EUR po kursie walutowym 4,66945 (4202505 PLN) | 1 | 0 | 15 | 0,03 | | | |
| PODSUMOWANIE | Aktywny rynek - rynek regulowany | | | | | 20 | 0 | 0 | 0,00 | | | |
| PODSUMOWANIE | Nienotowane na rynku aktywnym | | | | | 3 | 0 | 16 | 0,03 | | | |

| 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: | | | | | | | | | | | |
| MCI 20082023 PLO038800028 | | | | | | | | | | | 0,00 |
| Obligacje o terminie wykupu powyżej 1 roku: | | | | | | | | | | | |
| GTC AURORA EUR 23062026 XS2356039268 | Aktywny rynek - rynek regulowany | BGN | GTC Aurora Luxemburg | Luksemburg | 2026-06-23 | 2,25 % - stałe | 400 | 400 | 1 447 | 1 254 | 2,09 |
| MILLENNIUM EUR 18092027 XS2684974046 | Aktywny rynek - rynek regulowany | BGN | Bank Millennium S.A. | Polska | 2027-09-18 | 9,88 % - stałe | 900 | 900 | 4 215 | 4 187 | 6,99 |
| KRUK AL 2 0202028 PLO163600029 | Nienotowane na rynku aktywnym | - | KRUK S.A. | Polska | 2028-02-02 | 9,92 % - zmienne | 5 000 | 5 000 | 5 000 | 5 134 | 8,57 |
| KRUK EUR 10052028 NO0012903444 | Nienotowane na rynku aktywnym | - | KRUK S.A. | Polska | 2028-05-10 | 10,27 % - zmienne | 200 | 2 | 910 | 979 | 1,63 |
| RBI EUR 201 22032 XS2534786590 | Aktywny rynek - rynek regulowany | BGN | Raiffeisen Bank International AG | Austria | 2032-12-20 | 7,38 % - stałe | 200 | 2 | 936 | 956 | 1,60 |
| PODSUMOWANIE | Aktywny rynek - rynek regulowany | | | | | | | 1 302 | 6 598 | 6 397 | 10,68 |
| 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 | | | | | | | 5 002 | 5 910 | 6 113 | 10,20 |
| PODSUMOWANIE | | | | | | | | 6 304 | 12 508 | 12 510 | 20,88 |

| Certyfikaty Inwestycyjne | 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 | % |
| MCLTechVentures 1.0 A2 PLMCTECHVA2 | Nienotowane na rynku aktywnym | - | MCL PrivateVentures FIZ | 3 589 | 776 | 550 | 0,92 |
| MCLTechVentures 1.0 B1 PLMCTECHVB1 | Nienotowane na rynku aktywnym | - | MCL PrivateVentures FIZ | 978 | 199 | 141 | 0,23 |
| MCLTechVentures 1.0 F1 PLMCTECHVF1 | Nienotowane na rynku aktywnym | - | MCL PrivateVentures FIZ | 2 746 | 578 | 410 | 0,68 |
| MCLTechVentures 1.0 G1 PLMCTECHVG1 | Nienotowane na rynku aktywnym | - | MCL PrivateVentures FIZ | 2 716 | 568 | 403 | 0,67 |
| MCLTechVentures 1.0 H1 PLMCTECHVH1 | Nienotowane na rynku aktywnym | - | MCL PrivateVentures FIZ | 833 | 176 | 125 | 0,21 |
| MCLTechVentures 1.0 J1 PLMCTECHVJ1 | Nienotowane na rynku aktywnym | - | MCL PrivateVentures FIZ | 855 | 182 | 129 | 0,22 |
| MCLTechVentures 1.0 K1 PLMCTECHVK1 | Nienotowane na rynku aktywnym | - | MCL PrivateVentures FIZ | 906 | 194 | 138 | 0,23 |
| MCLTechVentures 1.0 O PLMCTECHVOO | Nienotowane na rynku aktywnym | - | MCL PrivateVentures FIZ | 5 803 | 883 | 834 | 1,39 |
| MCLTechVentures 1.0 O1 PLMCTECHVOI | Nienotowane na rynku aktywnym | - | MCL PrivateVentures FIZ | 949 | 203 | 144 | 0,24 |
| MCLTechVentures 1.0 R PLMCTECHVOR | Nienotowane na rynku aktywnym | - | MCL PrivateVentures FIZ | 1 235 | 259 | 184 | 0,31 |
| MCLTechVentures 1.0 T PLMCTECHVOT | Nienotowane na rynku aktywnym | - | MCL PrivateVentures FIZ | 1 586 | 319 | 227 | 0,38 |
| MCLTechVentures 1.0 T1 PLMCTECHVT1 | Nienotowane na rynku aktywnym | - | MCL PrivateVentures FIZ | 1 072 | 232 | 165 | 0,28 |
| MCLTechVentures 1.0 W1 PLMCTECHVW1 | Nienotowane na rynku aktywnym | - | MCL PrivateVentures FIZ | 1 612 | 377 | 248 | 0,41 |
| MCLTechVentures 1.0 Z1 PLMCTECHVZ1 | Nienotowane na rynku aktywnym | - | MCL PrivateVentures FIZ | 979 | 212 | 150 | 0,25 |
| PODSUMOWANIE | Nienotowane na rynku aktywnym | | | 25 859 | 5 158 | 3 848 | 6,42 |

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 30.09.2023 r. w tys. zł | % |
|------|---------------------------------------|------|
| Brak | 0 | 0,00 |

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

Nie dotyczy.

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

2. BILANS

sporządzony na koniec 30.09.2023 r - w tysiącach złotych

| | 30.09.2023 r | 30.06.2023 r | 31.12.2022 r | 30.09.2022 r |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|
| I Aktywa | 59 907 | 62 806 | 64 301 | 61 824 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 288 | 6 140 | 6 832 | 7 820 |
| 2. Należności | 263 | 309 | 1 044 | 107 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 42 379 | 40 767 | 37 481 | 35 267 |
| dłużne papiery wartościowe | 6 397 | 2 285 | 2 323 | 2 398 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 9 977 | 15 590 | 18 944 | 18 630 |
| dłużne papiery wartościowe | 6 113 | 11 698 | 15 582 | 15 245 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II Zobowiązania | 969 | 4 920 | 5 443 | 227 |
| 1. Zobowiązania własne funduszy | 969 | 4 920 | 5 443 | 227 |
| 2. zobowiązania proporcjonalne funduszy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| III Aktywa netto (I-II) | 58 938 | 57 886 | 58 858 | 61 597 |
| IV Kapitał funduszu | 13 851 | 13 851 | 19 708 | 26 394 |
| 1. Kapitał wpłacony | 427 106 | 427 106 | 427 106 | 427 106 |
| – certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -413 255 | -413 255 | -407 398 | -400 712 |
| V Dochody zatrzymane | 54 125 | 51 909 | 49 375 | 48 944 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -5 803 | -6 080 | -5 671 | -5 620 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat | 59 928 | 57 989 | 55 046 | 54 564 |
| VI Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -9 038 | -7 874 | -10 225 | -13 741 |
| VII Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 58 938 | 57 886 | 58 858 | 61 597 |
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 35 155 | 35 155 | 38 733 | 43 195 |
| Liczba certyfikatów serii od 001 do 023 | 35 155 | 35 155 | 38 733 | 43 195 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (w zł) | 1 676,51 | 1 646,58 | 1 519,59 | 1 426,02 |
| Wartość aktywów netto przypadająca na certyfikaty inwestycyjne | 58 938 | 57 886 | 58 858 | 61 597 |
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 35 155 | 35 155 | 38 733 | 42 198 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 1 676,51 | 1 646,58 | 1 519,59 | 1 426,02 |

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

Warszawa, 19 października 2023 r.

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

sporządzony za okres 01.07.2023 - 30.09.2023 - w tysiącach złotych

| | 01.07.2023 - 30.09.2023 | 01.01.2023 - 30.09.2023 | 01.01.2022 - 31.12.2022 | 01.01.2022 - 30.09.2022 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| I Przychody z lokat | 2 310 | 6 457 | 10 360 | 8 133 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 332 | 854 | 819 | 598 |
| 2. Przychody odsetkowe | 349 | 1 137 | 1 610 | 1 121 |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych | 1 629 | 4 466 | 7 931 | 6 414 |
| 5. Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II Koszty funduszu | 2 033 | 6 589 | 9 563 | 7 285 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa: | 542 | 2 014 | 1 978 | 1 520 |
| - stała część wynagrodzenia | 447 | 1 354 | 1 978 | 1 520 |
| - zmienna część wynagrodzenia | 96 | 661 | 0 | 0 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 10 | 29 | 36 | 27 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 8 | 24 | 28 | 20 |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości | 6 | 25 | 27 | 22 |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. Usługi prawne | 0 | 1 | 1 | 1 |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 5 | 0 | 0 |
| 10. Koszty odsetkowe | 0 | 0 | 10 | 10 |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych | 1 459 | 4 455 | 7 430 | 5 641 |
| 13. Pozostałe | 8 | 36 | 53 | 44 |
| III Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IV Koszty funduszu netto (II-III) | 2 033 | 6 589 | 9 563 | 7 285 |
| V Przychody z lokat netto (I-IV) | 277 | -132 | 797 | 848 |
| VI Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata | 776 | 6 069 | -3 815 | -7 814 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 1 939 | 4 882 | 3 633 | 3 151 |
| z tytułu różnic kursowych | -936 | -846 | 307 | 434 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -1 163 | 1 187 | -7 448 | -10 965 |
| z tytułu różnic kursowych | 1 048 | 842 | -231 | 28 |
| VII Wynik z operacji (V+VI) | 1 053 | 5 937 | -3 018 | -6 966 |
| VIII Podatek dochodowy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł) | 29,95 | 168,88 | -77,92 | -161,27 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł) | 29,95 | 168,88 | -77,92 | -165,08 |

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

Warszawa, 19 października 2023 r.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

sprzążone za okres 01.07.2023 - 30.09.2023 - w tysiącach złotych

| | 01.07.2023 - 30.09.2023 | 01.01.2023 - 30.09.2023 | 01.01.2022 - 31.12.2022 | 01.01.2022 - 30.09.2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| I. Zmiana Wartości Aktywów Netto | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 57 886 | 58 858 | 75 008 | 75 008 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) , w tym: | 1 052 | 5 936 | -3 018 | -6 965 |
| a) przychody z lokat netto, | 277 | -132 | 797 | 849 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, | 1 938 | 4 881 | 3 633 | 3 151 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -1 163 | 1 187 | -7 448 | -10 965 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 1 052 | 5 936 | -3 018 | -6 965 |
| 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 | -5 856 | -13 132 | -6 446 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych c.i.) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych c.i.) | 0 | 5 856 | 13 132 | 6 446 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5) | 1 052 | 80 | -16 150 | -13 411 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 58 938 | 58 938 | 58 858 | 61 597 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 60 410 | 60 656 | 65 850 | 67 904 |
| II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych | | | | |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym: | 0 | -3 578 | -8 740 | -4 278 |
| a) liczba zbytych certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) liczba odkupionych certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 3 578 | 8 740 | 4 278 |
| c) saldo zmian liczby certyfikatów inwestycyjnych | 0 | -3 578 | -8 740 | -4 278 |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | 35 155 | 35 155 | 38 733 | 43 195 |
| a) liczba zbytych certyfikatów inwestycyjnych | 403 957 | 403 957 | 403 957 | 403 957 |
| b) liczba odkupionych certyfikatów inwestycyjnych | 368 802 | 368 802 | 365 224 | 360 762 |
| c) saldo zmian liczby certyfikatów inwestycyjnych | 35 155 | 35 155 | 38 733 | 43 195 |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 35 155 | 35 155 | 38 733 | 43 195 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 1 646,58 | 1 519,59 | 1 580,02 | 1 580,02 |
| 2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec okresu sprawozdawczego | 1 676,51 | 1 676,51 | 1 519,59 | 1 426,02 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 1,82% | 10,33% | -3,82% | -9,75% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w dniu | 1 657,16 2023-07-03 | 1 521,04 2023-01-02 | 1 416,82 2022-10-31 | 1 477,51 2022-06-30 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w dniu | 1 720,11 2023-07-31 | 1 720,11 2023-07-31 | 1 587,28 2022-01-03 | 1 587,28 2022-01-03 |
| 6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym w dniu | 1 676,51 2023-09-30 | 1 676,51 2023-09-30 | 1 519,59 2022-12-31 | 1 426,02 2022-09-30 |
| 7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 1 676,51 | 1 676,51 | 1 519,59 | 1 426,02 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | | | | |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 0,90% | 3,32% | 3,00% | 2,24% |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,02% | 0,05% | 0,05% | 0,04% |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,01% | 0,04% | 0,04% | 0,03% |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | 0,01% | 0,04% | 0,04% | 0,03% |
| 6. 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.

Warszawa, 19 października 2023 r.

5. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

sporządzony za okres 01.07.2023 - 30.09.2023 - w tysiącach złotych

| | 01.07.2023 - 30.09.2023 | 01.01.2023 - 30.09.2023 | 01.01.2022 - 31.12.2022 | 01.01.2022 - 30.09.2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I-II) | 4 825 | 12 814 | 10 263 | 8 989 |
| I. WPLYWY | 45 451 | 66 786 | 70 721 | 62 585 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 1 009 | 1 829 | 1 796 | 1 326 |
| - dywidendy | 508 | 711 | 804 | 480 |
| - odsetki od obligacji | 501 | 1 118 | 992 | 846 |
| 2. Z tytułu zbycia składników lokat | 44 384 | 64 521 | 68 708 | 61 076 |
| - akcje, prawa do akcji | 4 932 | 19 903 | 27 163 | 19 531 |
| - obligacje | 33 869 | 33 869 | 30 862 | 30 862 |
| - bony skarbowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne dłużne papiery wartościowe | 5 500 | 10 666 | 5 476 | 5 476 |
| - certyfikaty inwestycyjne | 83 | 83 | 200 | 200 |
| - jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 5 007 | 5 007 |
| - depozyty bankowe | 0 | 0 | 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 | 58 | 436 | 217 | 183 |
| - odsetki od rachunków bankowych | 58 | 169 | 205 | 183 |
| - odsetki od lokat bankowych o/n | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - refinansowanie kosztów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne | 0 | 267 | 12 | 0 |
| II. WYDATKI | 40 626 | 53 972 | 60 458 | 53 596 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Z tytułu nabycia składników lokat | 40 000 | 52 349 | 56 786 | 50 401 |
| - akcje, prawa do akcji | 1 979 | 12 522 | 24 289 | 17 904 |
| - obligacje | 33 848 | 33 848 | 18 839 | 18 839 |
| - bony skarbowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - inne dłużne papiery wartościowe | 4 173 | 5 077 | 12 864 | 12 864 |
| - certyfikaty inwestycyjne | 0 | 902 | 794 | 794 |
| - jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - depozyty bankowe | 0 | 0 | 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. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa | 494 | 1 415 | 3 543 | 3 089 |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Z tytułu opłat dla depozytariusza | 19 | 59 | 75 | 55 |
| 6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 4 | 8 | 26 | 24 |
| 7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości | 9 | 31 | 21 | 21 |
| 9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Z tytułu usług prawnych | 0 | 1 | 0 | 0 |
| 11. Z tytułu posiadania nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12. Pozostałe | 100 | 109 | 7 | 6 |
| B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II) | -4 191 | -11 122 | -17 873 | -16 451 |
| I. WPLYWY | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - w tym wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 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 |
| - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. WYDATKI | 4 191 | 11 122 | 17 873 | 16 451 |
| 1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych | 4 191 | 11 122 | 17 873 | 16 451 |
| 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 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. SKUTKI ZMIAN KURSÓW WYMIANY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | 514 | -1 236 | 6 018 | 6 858 |
| D. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A+/-B) | 634 | 1 692 | -7 610 | -7 462 |
| E. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA POCZĄTEK OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO | 6 140 | 6 832 | 8 424 | 8 424 |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA KONIEC OKRESU (E+/- C +/- D) | 7 288 | 7 288 | 6 832 | 7 820 |

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

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 2021 r. poz. 217)

Ustawę z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2022 r., poz. 1523, z późn. zm.)
Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 249 z 2007 r. poz.1859), zmienione Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. (Dz. U. 2020 poz 2436), zwane dalej Rozporządzeniem. Fundusz stosuje zasady rachunkowości ustalone dla Funduszu.

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. Prezentacja wartości w tysiącach złotych może powodować różnice w wartościach pozycji w sprawozdaniu finansowym, wynikające z zaokrąglenia, które nie powinny przekraczać jednego tysiąca złotych. 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 01.01.2023 - 30.09.2023

B. UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH FUNDUSZU

- 1 Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy.
- 2 Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.
- 3 Nabyte składniki lokat ujmuje 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, ujmuje 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 ujmuje się nabycie składnika.
- 10 Należną dywidendę z akcji/prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje 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,
 - 6) Kolejny dzień po Dniu Wykupu, na który przypada zwyczajna sesja na GPW.
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

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 instrumentów dłużnych notowanych na Treasury BondSpot Poland, dla których organizowana jest sesja fixingowa – w oparciu o kurs fixingowy,

2) 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,

3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs rozliczeniowy na danym rynku dostępny do godziny 23:00 czasu polskiego,

4) 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,

5) w przypadku instrumentów dłużnych jeżeli na rynku głównym nie zawarto żadnych transakcji na danym składniku lokat lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, wskazujący na pojedyncze transakcje, a w przypadku pozostałych składników lokat kurs zamknięcia nie będzie dostępny, kursem wyceny jest kurs ustalony zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 3.

3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 5 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:

- 1) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metodę określoną w pkt 2, należy określić wartość instrumentu dłużnego na podstawie kwotowań z serwisu Bloomberg Generic (BGN),
- 2) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metodę określoną w pkt 1, należy określić wartość instrumentu dłużnego na podstawie kwotowań z serwisu Bloomberg Valuation Service (BVAL), pod warunkiem uzgodnienia tego sposobu wyceny z Depozytariuszem,
- 3) przy braku możliwości wyceny zgodnie z punktami powyżej (1 i 2), lub braku konieczności zastosowania wyceny modelowej, do wyceny przyjmuje się kurs ustalony w poprzednim Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem pkt. 4.

4. 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 według właściwego modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni,

2) jeżeli niemożliwe jest oszacowanie wartości składnika lokat według powyższych metod, o której mowa w pkt. 1, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne.

5. Wyboru metody wyceny spośród metod określonych w pkt 4 lub wyboru modelu wyceny lub oszacowania wartości składnika lokat dokonuje samodzielnie Komitet Wyceny lub ze wsparciem zewnętrznego podmiotu wyceniającego.

6. Instrumenty dłużne z terminem wykupu nie dłuższym niż 92 dni, mogą być wyceniane 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.
7. Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - 1) 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.4,
 - 2) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowił sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 9, z tym że jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się według metody określonej w pkt.7.1,
 - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt. 9.
8. Szczególne metody wyceny składników lokat:
 - 1) papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie,
 - 2) papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie,
 - 3) papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni wycenione 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,
 - 4) zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, a zobowiązania o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - 5) w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji, dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów,
 - 6) 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,
 - 7) należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych,
 - 8) zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych,
 - 9) Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
9. W przypadku składników lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku 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:
 - ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami,
 - metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
 - metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - 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 9.1;
 - 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. 9.1.-9.3., w zależności od charakterystyki papieru wartościowego;
 - 6) w przypadku depozytów – począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni wycenione metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej 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
 - 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;
 - 10) w przypadku wierzytelności - wycena w wartości nominalnej przypadająca do zapłaty, pomniejszona o dyskonto z tytułu prawdopodobieństwa niewypłacalności;
 - 11) w przypadku pożyczek pieniężnych – wycena w oparciu o skorygowaną cenę nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 12) w przypadku weksli – wycena w oparciu o skorygowaną cenę nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
10. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w pkt. 9.1, do wyceny składników lokat, o których mowa w pkt. 9.1. należą:
 - 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 ostatniej 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.
11. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w pkt. 9.2 i w pkt. 9.8 pochodzą z aktywnego rynku.
 12. Efektywną stopę procentową wylicza się:
 - 1) w przypadku papierów stałokuponowych/zerokuponowych w momencie zakupu, znając cenę nabycia papieru,
 - 2) w przypadku papierów zmiennokuponowych w momencie zakupu, znając cenę nabycia papieru oraz każdorazowo, kiedy ustalone zostanie oprocentowanie na kolejne okresy odsetkowe.
 13. Modele wyceny, przygotowywane są przez wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny lub w wyjątkowych przypadkach przez pracowników Towarzystwa posiadających odpowiednią wiedzę i kompetencje, a następnie uzgadniane z Depozytariuszem. Modele wyceny raz zastosowane do wyceny składnika lokat powinny być stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny wymaga zamieszczenia opisu w sprawozdaniu finansowym Funduszu/Subfunduszu oraz w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

IV. Klasyfikacja papierów wartościowych do rynku aktywnego

1. Księgowość Funduszy prowadzi listę aktywnych rynków, która jest aktualizowana każdorazowo w przypadku nabycia nowego papieru wartościowego oraz po zakończeniu każdego miesiąca w odniesieniu do papierów znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu. Niezależnie od powyższego, wprowadza się zmiany do listy aktywnych rynków w przypadku powzięcia informacji o zmianach, które mogłyby uzasadniać wyłączenie danego rynku jako rynku aktywnego.
2. Za rynek aktywny uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem i spełniający łącznie następujące kryteria:
 - 1) instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) zazwyczaj, w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości.
3. Instrumenty dłużne notowane na Treasury BondSpot Poland, są zawsze kwalifikowane są do rynku aktywnego. Instrumenty dłużne notowane na GPW i w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku Catalyst, kwalifikowane są do rynku aktywnego, o ile obroty na tych rynkach pojawiają się co najmniej pięć dni w miesiącu, a ich wolumen nie wskazuje na realizację pojedynczych transakcji oraz wartość obrotu jest nie niższa niż 0,50% wartości emisji danej serii, danego emitenta. Bony skarbowe notowane na Treasury BondSpot Poland nie są kwalifikowane do rynku aktywnego.
4. Klasyfikacja zagranicznych papierów wartościowych do rynku aktywnego dokonywana jest w oparciu zasady podobne jak w przypadku instrumentów krajowych opisane w punkcie 3, pod warunkiem, że zmiana rynku wyceny, nie będzie powodowała potencjalnie nadmiernych kosztów transakcyjnych na rynku alternatywnym.
5. Zmiana kwalifikacji rynku dla danego papieru wartościowego nie stanowi zmiany metodologii wyceny i może zostać przeprowadzona w czasie trwania roku obrotowego.

V. Wybór rynku głównego do wyceny papierów wartościowych

1. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Księgowość Funduszy dokonuje wyboru rynku głównego po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego lub w momencie nabycia nowego składnika lokat w oparciu o następujące kryteria:
 - 1) wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego,
 - 2) 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,
 - 3) w przypadku, gdy na rynku głównym jest więcej niż jeden system notowań instrumentu to notowania pobiera się z systemu o większym wolumenie obrotu,
 - 4) jeżeli w systemie notowań o większym wolumenie obrotu nie ma obrotu, notowania pobiera się z drugiego systemu notowań danej giełdy, przy czym kryterium wyboru notowania z kolejnych systemów notowań jest wolumen obrotu w danym dniu,
 - 5) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem nowej emisji i został wprowadzany do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt. 1.1. to ustalenie rynku głównego następuje poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania,
 - 6) dla kwitów depozytowych, rynkiem głównym jest zawsze rynek na którym dokonano transakcji kupna, chyba, że istnieje możliwość sprzedaży kwitów depozytowych na innym rynku niż ten na którym dokonano zakupu, pod warunkiem, że potencjalne koszty transakcyjne na rynku alternatywnym nie są nadmierne.
2. Księgowość Funduszy prowadzi listę rynków głównych w podziale na składniki lokat utrzymywane w portfelu Funduszu, która jest aktualizowana w momentach określonych w pkt. 1.
3. Lista rynków zagranicznych, na których możliwe jest zawieranie transakcji przez Fundusz prowadzona jest przez Księgowość Funduszy w uzgodnieniu z Departamentem Inwestycyjnym. Departament Inwestycyjny informuje o dodaniu bądź wykluczeniu danego rynku z listy rynków zagranicznych, na których Fundusz może zawierać transakcje.

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 ustalone 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 RACHUNKOWOŚCI

Nie było zmian w okresie sprawozdawczym.

1.

W punkcie II "Wycena składników lokat" zmieniona została w roku 2021 zasada wyceny instrumentów dłużnych notowanych. W przypadku instrumentów dłużnych notowanych podstawowym rynkiem notowań stał się Trasury BondSpot Poland a wycena dokonywana jest w oparciu o kurs fixingowy. Dodatkowo dla tych instrumentów udostępniono wycenę w oparciu o kwotowania z serwisu Bloomberg Generic (BGN) w pierwszej kolejności i Bloomberg Valuation Service (BVAL) w drugiej kolejności, pod warunkiem uzgodnienia tego sposobu wyceny z Depozytariuszem. Dla tych instrumentów została również zmieniona zasada kwalifikowania do rynku aktywnego, gdzie jako kryterium wyboru rynku przyjęto zasadę pojawienia się notowań 5 dni w miesiącu i wartości obrotu nie niższej niż 0,50% wartości emisji danej serii, danego emitenta. Druga istotna zmiana dotyczyła instrumentów dłużnych nienotowanych lub tych o znikomym obrocie, gdzie wartość godziwą ustalaną poprzednio w oparciu o wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, zastąpioną wyceną modelową, dla której przyjęto wartości oszacowane według właściwego modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni, lub za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne. Dopuszczono udział wyspecjalizowanych podmiotów trzecich, niezależnych i specjalizujących się w szacowaniu wartości opartych o model wyceny dla instrumentów nienotowanych. W bieżącym okresie raportowym nie było wprowadzonych żadnych zmian w Zasadach Rachunkowości Funduszy.

2.

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej "Rozporządzenie zmieniające"). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w poprzednim okresie sprawozdawczym w dniu 1 lipca 2021 r. Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest metoda wyceny nie płynnych papierów wartościowych. Wycena ta dokonywana będzie zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na danych obserwowalnych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub na danych nieobserwowalnych (poziom 3 wartości godziwej).

NOTA 2

| Należności (w tys. PLN) | 30.09.2023 r | 31.12.2022 r | 30.09.2022 r |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| z tytułu zbytych lokat | 122 | 1 041 | 0 |
| z tytułu dywidendy | 141 | 2 | 107 |
| pozostałe | 0 | 0 | 0 |
| - w tym należności z tytułu premii inwestycyjnej | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 263 | 1 044 | 107 |

NOTA 3

| Zobowiązania (w tys. PLN) | 30.09.2023 r | 31.12.2022 r | 30.09.2022 r |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| z tytułu nabytych aktywów | 186 | 0 | 0 |
| z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu | 0 | 0 | 0 |
| z tytułu instrumentów pochodnych | 8 | 0 | 0 |
| z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 59 |
| z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 5 264 | 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 | 770 | 159 | 154 |
| pozostałe, w tym: | 5 | 20 | 14 |
| - wynagrodzenie Towarzystwa | 0 | 0 | 0 |
| - opłaty dla depozytariusza | 5 | 6 | 4 |
| - inne opłaty | 0 | 14 | 10 |
| - opłaty dla Agenta Transferowego | 0 | 0 | 0 |
| - zobowiązania z tytułu podatków | 0 | 0 | 0 |
| - zobowiązania z tytułu kosztów publikacji | 0 | 0 | 0 |
| - opłata serwisowa oprogramowania | 0 | 0 | 1 |
| Razem | 969 | 5 443 | 227 |

Warszawa, 19 października 2023 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.

Od dnia bilansowego do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły istotne zdarzenia, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu, a których by nie uwzględniono.

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

W okresie raportowym nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi, a których by nie ujawniono.

4) Dokonane korekty błędów podstawowych.

Nie wystąpiły.

5) Pozostałe informacje

5.1 W okresie raportowym Fundusz funkcjonował w okresie trwania konfliktu zbrojnego na Ukrainie. Wybuch wojny doprowadził do spadku wartości akcji i złotego oraz wzrostu cen surowców, w tym ropy, złota i zbóż.

Pomimo gwałtownej reakcji rynków, uczestnicy funduszu nie wycofywali się nadmiernie z inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszu. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego sytuacja za wschodnią granicą Polski nie zmieniła się od dnia rozpoczęcia inwazji Rosji na Ukrainę nadal trwają walki, głównie we wschodniej części kraju. Konflikt ma istotne przełożenie na kondycję gospodarek państw uczestniczących w wojnie, krajów ościennych, a nawet na koniunkturę globalną (przerwane łańcuchy dostaw i wyższe stopy procentowe). W wariacie bazowym jej wpływ na sytuację funduszu powinien być jednak umiarkowany. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd nie jest w stanie przewidzieć długości trwania konfliktu zbrojnego i jego wpływu na wyniki funduszu w przyszłości. Natomiast w ocenie Zarządu wyżej opisana sytuacja nie stanowi istotnej niepewności dla kontynuacji działalności przez fundusz. W związku z powyższym, sprawozdanie finansowe funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

5.2 Polityka Zrównoważonego Rozwoju (ESG)

Priorytetem dla Funduszy zarządzanych przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest najwyższa jakość oferowanych usług, a przede wszystkim działanie w najlepiej pojętym interesie swoich uczestników. W przekonaniu Towarzystwa włączanie do procesu inwestycyjnego aspektów niefinansowych, m.in. w postaci czynników środowiskowych, społecznych oraz związanych z zarządzaniem, będzie nie tylko pozytywnie oddziaływać na rozwój środowiska oraz społeczeństwa, ale także przyniesie wymierne korzyści uczestnikom Funduszy.

Wdrożona Polityka Zrównoważonego Rozwoju, począwszy od 30 kwietnia 2023 r., przedstawia podejście Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do kwestii zrównoważonego rozwoju oraz odpowiedzialnego inwestowania, nie uchybiając jednocześnie obowiązkom wynikającym m.in. z rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych. Szczegółowe informacje dotyczące założeń tej polityki znajdują się na stronie Towarzystwa pod linkiem <https://quercustfi.pl/strona/esg>

Dokument opisuje cele polityki, podaje definicje zastosowanych pojęć, określa przedmiot polityki, kategoryzuje produkty i ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, ukazuje produkty promujące aspekty środowiskowe lub społeczne oraz podaje kryteria wykluczające w procesie inwestycyjnym funduszu.

Warszawa, 19 października 2023 r.