

INFORMACJA DODATKOWA

1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

W okresie sprawozdawczym nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące nowego koronawirusa COVID-19. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ na globalną gospodarkę i rynki finansowe nabrał dynamiki. W ocenie Towarzystwa wydarzenia, jakie w lutym i marcu 2020 roku miały miejsce na rynkach finansowych wpłynęły negatywnie na przyszłe wyniki finansowe Funduszu. Skala pogorszenia uzależniona jest od czasu,

jaki upłynie do opanowania pandemii.

Na podstawie informacji dostępnych na dzień publikacji niniejszego raportu Towarzystwo przyjęło scenariusz zakładający, że rozprzestrzenianie się epidemii zostanie powstrzymane w ciągu kilku tygodni. Główną konsekwencją walki z koronawirusem będzie trwająca kilka miesięcy zapaść

w globalnej gospodarce, natomiast druga połowa roku będzie stała pod znakiem odrabiania strat. Pandemia koronawirusa jest szokiem zewnętrznym, a gospodarki są (i jeszcze przez jakiś czas będą)

w stanie „śpiączki” wprowadzonej w gruncie rzeczy decyzją władz poszczególnych krajów. Rządy i banki wydają się wykazywać dużą determinacją do stworzenia warunków, by firmy i konsumenci mogli

w miarę normalnie funkcjonować po ich „wybudzeniu”. Z tego względu relatywnie szybkie opanowanie pandemii powinno pozwolić na stopniowe przywracanie globalnej gospodarki w drugiej połowie roku na ścieżkę wzrostu. Alternatywą jest scenariusz globalnej, długotrwałej recesji, a w takich warunkach spadki na rynkach mogą się znacząco pogłębić. Nie jest to jednak scenariusz bazowy przyjęty przez Towarzystwo.

Ponieważ do czasu opanowania pandemii rynki finansowe będą charakteryzować się wysoką zmiennością, Towarzystwo na bieżąco podejmować będzie kroki, aby w miarę możliwości złagodzić negatywne skutki dla Funduszu. Zarządzający Funduszem wciąż będą stosować wymogi dotyczące zarządzania ryzykiem i podejmować odpowiednie działania mające na celu zapewnienie płynności Funduszu na niezbędnym poziomie.

Biorąc pod uwagę wysoką zmienność na rynkach finansowych i towarzyszące temu znaczne wahania kursów instrumentów finansowych, a także spodziewane spowolnienie gospodarcze, Towarzystwo odnotowuje potencjalne przyszłe ryzyko dla zmienności wartości instrumentów finansowych notowanych na rynkach regulowanych i w rezultacie ich wpływu na wynik Funduszu, co może przełożyć się na spadek wartości aktywów netto zgromadzonych przez Fundusze oraz Subfundusze a co za tym idzie ujemne stopy zwrotu. W przypadku aktywów niepublicznych, Towarzystwo zauważa potencjalne ryzyko w postaci możliwej niższej ich wyceny, m. in. ze względu na wysokie wahania kursów spółek publicznych użytych do wyceny aktywów niepublicznych na podstawie metody porównawczej, czy też brak realizacji zakładanych prognoz.

Przetestowane zostały procedury całkowitego przejścia Towarzystwa na pracę zdalną. Pracownicy Towarzystwa mają możliwość realizować niezbędne zadania w sposób zdalny, z należyтым zabezpieczeniem tajemnicy zawodowej i zgodnie z regulacjami prawnymi i wewnętrznymi.

Towarzystwo zwróciło się do księgowości funduszy (Vistra Fund Services Poland) z prośbą o informację o przyjętych rozwiązaniach technicznych i organizacyjnych mających na celu zagwarantowanie ciągłości działalności. Towarzystwo otrzymało informacje o wdrożonych rozwiązaniach organizacyjnych i przyjętych procedurach, które mają na celu umożliwienie świadczenia usług w sposób ciągły, w tym wyceny aktywów, również w trybie pracy zdalnej. Zaproponowane rozwiązania ocenione zostały jako adekwatne do zaistniałej sytuacji. Również Depozytariusz funduszu realizuje swoje czynności w sposób niezakłócony.

	2020-03-31	2019-12-31	Procentowa zmiana
Wartość aktywów netto w tys.	46 323	45 412	2,01%
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 638,53	1 596,36	2,64%
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	28 271	28 447	

Towarzystwo uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień.

3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

Nie dotyczy.

4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJATKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ FUNDUSZU.

- a) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu.
- b) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu.
- c) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5) INFORMACJA O KONTYNUOWANIU DZIAŁALNOŚCI PRZEZ FUNDUSZ

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień sprawozdawczy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

- 6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM. KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU I ICH ZMIAN.

W związku z koniecznością dostosowania działalności do przepisów Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („Rozporządzenie”), w zakresie ekspozycji AFI (zastępującej dotychczas stosowaną miarę całkowitej ekspozycji), od dnia 4 grudnia 2016 r. do pomiaru ekspozycji AFI fundusze stosują metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia.

Warszawa, dnia 3 kwietnia 2020 roku

Zbigniew Wójtowicz
Prezes Zarządu

Beata Sax
Wiceprezes Zarządu

Piotr Dziadek
Wiceprezes Zarządu

Marta Brzostowska

Pełnomocnik VISTRA FUND SERVICES POLAND Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.,

Zastępca Dyrektora Departamentu Funduszy i Portfeli VISTRA Fund Services Poland Sp. z o. o.

Podmiot, któremu powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych