

## **NOTA - 1 Polityka rachunkowości Funduszu**

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o rachunkowości”) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249 poz. 1859) - „Rozporządzenie”.

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z powyższymi przepisami.

## **Ujmowanie w księgach operacji dotyczących Funduszu**

1. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

2.1. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

2.2. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

2.3. Składniki lokat funduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

3.1. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ust. 3.4., 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.

3.2. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.

3.3. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ust. 3.1.

3.4. Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ust. 3.1, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, tj.:

- należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych,

- zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych,

- 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,

- 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.

3.5. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.

4.1. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa poboru.

4.2. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

4.3. Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

4.4. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

5.1. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

6.1. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w § 24 ust. 3 Rozporządzenia, oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

7.1. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu, z zastrzeżeniem ust. 7.3

7.2. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której wyliczony jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

7.3. W przypadku funduszu, o którym mowa w art. 13 ustawy, przeliczenia, o którym mowa w ust. 7.1, dokonuje się na walutę, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania funduszu, stosując odpowiednio zasady, o których mowa w ust. 7.1.

8.1. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

8.2. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

8.3. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

9.1. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, wyznaczonej zgodnie z ust. 9.2.

9.2. 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, ujmowanymi zgodnie z ust. 9.1.

## **Wycena aktywów Funduszu**

Wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest na każdy ostatni dzień roboczy miesiąca oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w art. 28 ust. 6 ustawy o rachunkowości z zastrzeżeniem postanowień poniżej.

Dniem Wyceny jest również każdy Dzień Wykupu Certyfikatów, a także dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji, jak również dzień przydziału Zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji; Wartość Aktywów Netto Funduszu stanowią wszystkie aktywa pomniejszone o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. Wyceny Wartości Aktywów Netto dokonuje równoległe z Funduszem Depozytariusz.

Wyliczenie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny dokonuje się poprzez podzielenie Wartości Aktywów Netto przez liczbę przydzielonych i zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych pomniejszoną o liczbę Certyfikatów odkupionych przed Datą Wyceny. Wynik jest określany z dokładnością do 1 gr.

Informacje o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat inwestycyjny publikowane są po każdej wycenie w dziennikach ogólnopolskich, można je również uzyskać w siedzibie Funduszu oraz na stronie [www.kbctfi.pl](http://www.kbctfi.pl)

### **Stosowane zasady wyceny aktywów Funduszu**

1. Wartość godziwą lokat notowanych na Rynku Aktywnym wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23.30 w Dniu Wyceny, przy czym:

a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Rynku Aktywnym - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Rynku Aktywnym w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny,

b) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Rynku Aktywnym, albo jeżeli do momentu dokonywania wyceny na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się po uprzednim uzgodnieniu z Depozytariuszem w oparciu o następujący model wyceny:

- w przypadku obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, listów zastawnych, weksli i innych dłużnych papierów wartościowych - ustaloną przez Rynek Aktywny wartość innego składnika lokat o podobnej konstrukcji prawnej i cechach ekonomicznych, a w przypadku braku możliwości dokonania wyceny w ten sposób z wykorzystaniem wartości oszacowanej przez serwis Bloomberg; w przypadku, gdy serwis Bloomberg nie zamieszcza informacji pozwalających ustalić wartość godziwą, Fundusz będzie korzystał z serwisu Reuters; jeżeli nie jest możliwe wykorzystanie także serwisu Reuters stosowana jest metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

- w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą notowanych na Rynku Aktywnym, za wartość godziwą uznaje się wycenę według zasad opisanych w ust. 4.

2. Przyjęcie godziny wyceny, o której mowa w ust. 1, umożliwia wykorzystanie dla potrzeb wyceny Aktywów Funduszu kursów zamknięcia odzwierciedlających zarówno aktualną rynkową wycenę wynikającą z kumulacji podaży i popytu w tej fazie notowań, jak też uwzględnienie wpływu zachowania głównych rynków światowych na wycenę rynkową posiadanych przez Fundusz Aktywów

3. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Rynku Aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego, kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o najwyższy wolumen obrotu na danym składniku lokat oraz możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku w analizowanym okresie. W przypadku zagranicznego Rynku Aktywnego do obliczenia wolumenu obrotu stosuje się postanowienia ust. 8 z tym zastrzeżeniem, że tak wyznaczona wartość obrotów za dany miesiąc podlega przeliczeniu na złote polskie zgodnie z zasadami określonymi w ust. 9. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, lub w przypadku identycznego wolumenu obrotu na kilku rynkach, Fundusz stosuje kolejno następujące możliwe do zastosowania kryteria: liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, ilość danego składnika wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu - jako rynek główny wybiera się ten, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej

4. Wartość Aktywów Funduszu nie notowanych na Rynku Aktywnym ustalana jest:

- w przypadku dłużnych papierów wartościowych, których data zapadalności jest ustalona - w oparciu o skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- w przypadku depozytów – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej - odpowiadającej wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- w przypadku Instrumentów Pochodnych - według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej - zgodnie z modelem przyjętym do wyceny odpowiedniego instrumentu pochodnego uzgodnionym z Depozytariuszem oraz wskazanym w „Szczegółowych zasadach wyceny aktywów i zobowiązań funduszy”, w szczególności: kontrakty terminowe typu forward, futures oraz kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu swap wyceniane są zgodnie z modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych, opcje wyceniane są zgodnie z modelem Blacka-Scholesa; w przypadku, gdy z uwagi na charakter Instrumentu Pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, Instrument Pochodny będzie wyceniany przy zastosowaniu innego uznanego przez rynek modelu wyceny ustalonego uprzednio z Depozytariuszem,
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowany Instrument Pochodny nie powiązany ściśle z wycenianym dłużnym papierem wartościowym, nie notowanym na Rynku Aktywnym - jako sumę wartości dłużnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego wyznaczoną metodą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanego Instrumentu Pochodnego ustalonej zgodnie z przyjętym do wyceny odpowiedniego Instrumentu Pochodnego modelem zaakceptowanym przez Depozytariusza wskazanym w „Szczegółowych zasadach wyceny aktywów i zobowiązań funduszy”,
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowany Instrument Pochodny, który jest ściśle powiązany z wycenianym dłużnym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego – metodą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, o ile jest to możliwe. W przeciwnym razie, zgodnie z zasadami określonymi w punkcie powyżej,
- w przypadku papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu - począwszy od dnia zawarcia umowy kupna - metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- w przypadku zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu - począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży - metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- w przypadku jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych / tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, przy czym za wartość godziwą uznaje się wartość ostatniej ogłoszonej do godz. 23:30 w Dniu Wyceny przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa / certyfikat inwestycyjny / tytuł uczestnictwa tego funduszu, z uwzględnieniem zdarzeń, które wystąpiły po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa do godz. 23:30 w Dniu Wyceny a mających istotny wpływ na tą wartość,
- w przypadku innych niż wymienione powyżej – według wartości godziwej wiarygodnie oszacowanej po uprzednim uzgodnieniu z Depozytariuszem w oparciu o: wartość ustaloną przez niezależną wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, bądź za pomocą innych powszechnie uznanych za poprawne metod estymacji, lub na podstawie publicznie ogłoszonej na Rynku Aktywnym ceny nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, z

uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.

5. Modele wyceny zastosowane dla wyceny Aktywów Funduszu nie notowanych na Rynku Aktywnym będą stosowane w sposób ciągły.

6. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych („rozporządzenie o pożyczkach papierów wartościowych”), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

7. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

8. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Rynku Aktywnym, a w przypadku gdy nie są notowane na Rynku Aktywnym - w walucie, w której są denominowane.

9. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 8, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

10. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego, a jeżeli nie jest to możliwe - do euro.

11. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem i są szczegółowo opisane w „Szczegółowych zasadach wyceny aktywów i zobowiązań funduszy”.

12. Każda zmiana stosowanych metod wyceny będzie publikowana w dwóch kolejnych sprawozdaniach finansowych Funduszu

### **Pozostałe zasady dokonywania wyceny**

1. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
2. Każda zmiana stosowanych zasad wyceny będzie publikowana w dwóch kolejnych sprawozdaniach finansowych Funduszu.

### **Zasady dywersyfikacji lokat**

1. Fundusz może lokować do 100 % wartości Aktywów w Udziałowe Papiery Wartościowe oraz w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują nie mniej niż 70 % aktywów w akcje. Udział powyższych lokat w Aktywach Funduszu nie będzie niższy od 70 % Wartości Aktywów Netto Funduszu. Lokaty powyższe mogą być denominowane w walutach obcych. Powyższe ograniczenia dotyczą wyłącznie Udziałowych Papierów Wartościowych oraz w tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują nie mniej niż 70 % aktywów w akcje i nie uwzględniają Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.

2. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, do lokat Aktywów Funduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w przepisach

- Ustawy, a w przypadku umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne zasady określone w przepisach Rozporządzenia w sprawie lokat w instrumenty pochodne.
3. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% Wartości Aktywów Funduszu. Powyższego ograniczenia nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa.
  4. Fundusz nie stosuje dywersyfikacji geograficznej w odniesieniu do rynków zagranicznych, o których mowa w Artykule 11 ust. 2 Statutu, wobec czego może inwestować do 100% Aktywów w wybrany rynek zagraniczny co wiąże się z potencjalnie wyższym ryzykiem zmienności.
  5. Tytuły uczestnictwa emitowane przez jeden fundusz zagraniczny lub jedną instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą nie będą stanowić więcej niż 40% Aktywów Funduszu.
  6. W celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Fundusz może lokować do 30% Aktywów w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
  7. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego mogą zabezpieczać do 100% Aktywów Funduszu.
  8. Fundusz może lokować do 30% Aktywów w dłużne papiery wartościowe.
  9. Fundusz może lokować do 30% Aktywów w Instrumenty Rynku Pieniężnego.
  10. Fundusz może lokować do 30% Aktywów w waluty.
  11. Fundusz może lokować do 30% Aktywów w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
  12. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule oraz Ustawie, Fundusz jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w tych przepisach, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
  13. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy.

### **Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości.