

Roczne sprawozdanie z działalności emitenta IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

za okres od 18 grudnia 2017 r. do 31 grudnia 2018 r.

1. Informacje o Funduszu

Fundusz działa pod nazwą IPOPEMA Global Profit Absolute Return Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 roku, poz. 1355 ze zmianami).

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 ust. 39 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym, o którym mowa w art. 2 pkt 10a Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję w dniu 13 października 2017 r. (decyzja o sygnaturze DFI/II/4034/182/60/U/15/16/17/MW).

Dnia 18 grudnia 2017 roku Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1555. Księgi rachunkowe Funduszu zostały otwarte w dniu 29 grudnia 2017 roku. Załączone sprawozdanie finansowe jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Organami Funduszu są:

- IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Próżna 9 00-107 Warszawa

Spółka wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000278264 przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23.04.2007 r.

- Rada Inwestorów

Do dnia sporządzenia sprawozdania Rada Inwestorów nie rozpoczęła działalności.

2. Polityka inwestycyjna Funduszu

Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny w ramach aktywnego zarządzania poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Funduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynku danej kategorii lokat, w każdą z poszczególnych kategorii lokat wymienionych w art. 25 ust. 1 statutu, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. Fundusz lokując Aktywa Funduszu dąży do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych (polityka bezwzględnej stopy zwrotu, ang. absolute return). Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Fundusz będzie lokować Aktywa Funduszu zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych. Towarzystwo nie wyklucza, że lokaty Funduszu mogą średnio- lub długoterminowo koncentrować się w szczególności na kategoriach lokat, których cena zależna jest od poziomu stóp procentowych (zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych) lub od poziomu kursów walut. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Inwestowanie w Certyfikaty Inwestycyjne wiąże się z podwyższonym stopniem ryzyka ze względu na potencjalną możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w szeroki katalog lokat

Fundusz może lokować Aktywa w:

- 1) papiery wartościowe,
 - 2) instrumenty rynku pieniężnego
 - 3) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
 - 4) towarowe instrumenty pochodne,
 - 5) waluty,
- pod warunkiem, że są zbywalne,

- 6) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 7) depozyty.

3. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Funduszu

W okresie sprawozdawczym Fundusz przeprowadził emisje następujących serii certyfikatów inwestycyjnych:

Nazwa serii	Liczba wyemitowanych certyfikatów inwestycyjnych	Wartość emisji	Data przydziału
A	146 037	14 603 700,00 zł	18.12.2017 r.*
B	20 981	2 098 309,81 zł	29.01.2018 r.
C	29 357	2 945 681,38 zł	7.03.2018 r.
D	33 531	3 374 559,84 zł	27.03.2018 r.
E	22 705	2 271 635,25 zł	25.04.2018 r.
F	5 932	597 233,76 zł	28.05.2018 r.
G	28 004	2 830 084,24 zł	26.06.2018 r.
H	8 084	819 070,88 zł	23.07.2018 r.
J	8 626	872 347,38 zł	5.10.2018 r.

*data rejestracji Funduszu w RFI

Wszystkie środki pozyskane w ramach emisji certyfikatów inwestycyjnych zostały wykorzystane do realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu.

W okresie sprawozdawczym Fundusz dokonał umorzenia 22 267 certyfikatów inwestycyjnych:

Data wykupu	Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	Wartość wykupu
29.06.2018 r.	859	87 033,88 zł
28.09.2018 r.	273	27 807,78 zł
31.12.2018 r.	21 135	2 055 167,40 zł

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 27 324 tys. zł.

Na koniec okresu sprawozdawczego w stosunku do ceny emisyjnej wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu zmniejszyła się o 2,66 % w ujęciu rocznym do kwoty 97,24 zł. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość kapitału Funduszu wyniosła 28 243 tys. zł, a wynik z operacji wyniósł -919 tys. zł.

W dniu 31 marca 2019 roku dokonano wykupu 19 874 certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości 1 980 444,10 zł. Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. w portfelu Funduszu znajdowały się dłużne papiery wartościowe, akcje, instrumenty pochodne, środki pieniężne i należności.

SKŁADNIKI LOKAT	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	14,28%
Dłużne papiery wartościowe	76,68%
Instrumenty pochodne	0,04%
Środki pieniężne	6,44%
Należności	2,56%
Suma:	100,00%

Bilans

BILANS	2018-12-31
I. Aktywa	32 663
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 106
2) Należności	835
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	29 205
- dłużne papiery wartościowe	24 542
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	517
- dłużne papiery wartościowe	504
6) Nieruchomości	-
7) Pozostałe aktywa	-
II. Zobowiązania	5 339
III. Aktywa netto (I - II)	27 324
IV. Kapitał funduszu	28 243
1) Kapitał wpłacony	30 413
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 170
V. Dochody zatrzymane	-765
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	142
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-907
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-154
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	27 324
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	280 990
PLIPGPA00012	280 990
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	97,24
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	97,24
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	280 990
PLIPGPA00012	280 990
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	97,24

Rachunek wyniku z operacji

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-12-18 do 2018-12-31
I. Przychody z lokat	962

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-12-18 do 2018-12-31
Dywidendy i inne udziały w zyskach	14
Przychody odsetkowe	892
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	52
Pozostałe	4
II. Koszty funduszu	1 066
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	730
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla depozytariusza	51
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	20
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	58
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-
Usługi prawne	7
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	64
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	136
- opłaty emisyjne roczne dla GPW	97
- opłaty emisyjne kwartalne dla KPW	39
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	246
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	820
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	142
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 061
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-907
- z tytułu różnic kursowych	324
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-154
- z tytułu różnic kursowych	-17
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-919
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny	
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-3,27
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-3,27

W okresie sprawozdawczym na wynik operacyjny Funduszu wpływ miał:

- 1) wynik finansowy na lokatach Funduszu,
- 2) koszty Funduszu,
- 3) emisje certyfikatów inwestycyjnych.,
- 4) wykupy certyfikatów inwestycyjnych.

Nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, które miałyby istotny wpływ na wynik Funduszu.

Ujemna stopa zwrotu z certyfikatów inwestycyjnych Funduszu wynikała z tego, że w minionym roku procentowy zysku brutto na lokatach Funduszu był niewystarczający, by pokryć koszty funkcjonowania Funduszu. Należy przy tym zwrócić uwagę na obiektywnie bardzo trudne warunki rynkowe, w jakich przyszło działać funduszom inwestycyjnym w minionym roku.

Zobowiązania Funduszu wynikają z realizacji bieżącej polityki inwestycyjnej.

W 2018 roku Fundusz zgodnie z polityką inwestycyjną inwestował na rynkach zagranicznych, jak i rynku polskim. Przedmiotem lokat Funduszu były zarówno obligacje, jak również instrumenty udziałowe. Aktywa Funduszu w części dłużnej inwestowane były w obligacje krajów z regionu Europy Środkowo Wschodniej o atrakcyjnym stosunku rentowności do ryzyka kredytowego oraz obligacje korporacyjne emitentów o dobrej kondycji finansowej i zdolności do spłaty zobowiązań.

Fundusz będzie kontynuował działalność inwestycyjną zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie. W roku 2019 Fundusz będzie w większym stopniu inwestował na rynku akcji, gdzie koniunktura jest jak dotąd bardzo dobra. Duża część indeksów rynków akcji od początku roku osiągnęła dwucyfrowe stopy zwrotu. Z uwagi na szereg czynników ryzyka, w dalszej części roku należy raczej się spodziewać trendu bocznego. Fundusz będzie kontynuował prowadzenie przyjętej strategii rozwoju w ramach polityki inwestycyjnej określonej w Statucie oraz w zależności od warunków rynkowych rozważane będą nowe emisje certyfikatów inwestycyjnych.

Rok 2019 powinien sprzyjać rynkom obligacji. Spodziewamy się istotnego spadku rentowności na rynkach core market oraz emerging market, głównie za sprawą przeszacowania przez rynki możliwości dalszego zacieniania polityki pieniężnej przez FED oraz zmianę nastawienia ECB z gołębiego na bardziej rygorystyczne prowadzenie polityki pieniężnej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności nie występują niepewności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że zmiana wartości wyceny przedmiotów lokat Funduszu na rynkach zależna jest od takich czynników jak: zmiana sytuacji makroekonomicznej danego kraju, w którym Fundusz lokuje swoje aktywa, w szczególności tempa wzrostu gospodarczego, stopnia nierównowagi makroekonomicznej, deficytu budżetowego, handlowego i obrotów bieżących, wielkości popytu konsumpcyjnego, poziomu inwestycji, kształtowania się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, wielkości zadłużenia krajowego, sytuacji na rynku pracy, wielkości i kształtowaniem się poziomu inflacji, wielkości i kształtowaniem się poziomu cen surowców, sytuacji geopolitycznej. Osłabienie sytuacji makroekonomicznej może mieć negatywny wpływ na wycenę Aktywów Funduszu. Ponadto wartość wyceny aktywów poszczególnych emitentów podlega ryzyku branży, w której działają, oraz głównie takim ryzykiem jak: konkurencyjność, zmiany popytu na produkty oferowane przez podmioty z branży emitenta. Zmiana wartości aktywów danego emitenta warunkowana jest również ryzykiem specyficznym danego emitenta, do którego w szczególności należą czynniki takie jak: jakość produktu i biznesu, skala działania i jego wielkość, jakość zarządu, struktura akcjonariatu, polityka dywidendowa, regulacje prawne oraz przejrzystość działania. Niekorzystne tendencje na rynku, na którym lokowane będą Aktywa Funduszu mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Funduszu, co w konsekwencji może doprowadzić do istotnego obniżenia wartości Certyfikatów Oferowanych.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym Funduszu

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu

gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

Z kolei zmiany w przepisach, na podstawie których działa Fundusz, mogą powodować zmniejszenie atrakcyjności lokowania Aktywów Funduszu w określone kategorie lokat oraz utrudnić funkcjonowanie Funduszu, m.in. poprzez nałożenie dodatkowych ograniczeń bądź obowiązków na Fundusz lub Towarzystwo. Istnieje również możliwość, że w wyniku zmian przepisów prawa w zakresie dotyczącym funkcjonowania funduszy inwestycyjnych, Fundusz będzie musiał ulec przekształceniu w inny typ bądź rodzaj funduszu inwestycyjnego, co również może spowodować spadek atrakcyjności inwestycji w Certyfikaty Oferowane.

Dla wyników działania Funduszu istotne jest, aby warunki prawne dotyczące funkcjonowania funduszy inwestycyjnych zamkniętych nie uległy pogorszeniu w trakcie trwania Funduszu.

Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów finansowych i papierów wartościowych, w tym dłużnych papierów wartościowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Ryzyko makroekonomiczne związane jest również ze stanem koniunktury gospodarczej w innych krajach, bowiem jej pogorszenie może, poprzez istniejące powiązania gospodarcze, negatywnie wpływać na parametry makroekonomiczne w Polsce.

Negatywne tendencje w powyższym zakresie mogą powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Zważywszy, że polityka inwestycyjna Funduszu dopuszcza lokowanie istotnej części Aktywów w lokatach denominowanych w walutach innych niż złoty polski, Fundusz ponosi ryzyko, iż w przypadku umocnienia się kursu złotego do waluty, w której denominowany jest dany składnik lokat, wartość tego składnika lokat, wyrażona w złotych polskich, może spaść nawet pomimo braku spadku ceny (kursu) tego instrumentu w jego walucie denominacji.

Dodatkowo, poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu

Fundusz, z uwagi na realizowaną politykę inwestycyjną, może dokonywać istotnych zmian w zakresie udziału lokat w instrumenty o charakterze udziałowym i instrumenty o charakterze dłużnym. W szczególności, Fundusz może inwestować w obligacje lub akcje wybranych spółek, które w ocenie Funduszu charakteryzują się największym potencjałem zysku. W związku z powyższym portfel inwestycyjny Funduszu może charakteryzować się niskim poziomem dywersyfikacji ryzyka. Nie można zatem wykluczyć sytuacji, w której ryzyko specyficzne poszczególnych emitentów będzie wywierało negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu i wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

Z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w Instrumenty Pochodne może przewyższyć wartość Aktywów Funduszu zainwestowanych w te Instrumenty Pochodne. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku

klasycznych instrumentów finansowych. Powyższe może mieć negatywny wpływ na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko płynności

W przypadku notowanych papierów wartościowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót tymi papierami, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez znacznego wpływu na cenę. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. W szczególności należy zwrócić uwagę, iż potencjalna konieczność zbycia lokat Funduszu charakteryzujących się niższą płynnością może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa danej lokaty.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitentów związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów i kontrahentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Ryzyko utraty części Aktywów Funduszu lub poniesienia przez Fundusz straty występuje w szczególności w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Funduszu lub dotyczących nabytych przez Fundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Fundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Funduszu. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanej zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Funduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko powyższe występuje również w odniesieniu do innych lokat Funduszu, w szczególności w odniesieniu do rynku międzybankowego, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji oraz w odniesieniu do lokowania przez Fundusz w depozyty bankowe, co może wiązać się z niewypłacalnością banku lub instytucji kredytowej i pociągnąć za sobą utratę przez Fundusz części aktywów ulokowanych w depozytach.

Ryzyko operacyjne

Prowadzenie działalności przez Fundusz jest ściśle związane z możliwością zaistnienia ryzyka polegającego na możliwości poniesienia przez Fundusz szkody wynikającej z niedostosowania i zawodności procesów wewnętrznych w Towarzystwie, które jest organem Funduszu. Ryzyko operacyjne obejmuje między innymi ryzyko wynikające z zawodności wewnętrznych systemów kontrolnych oraz zawodności systemów teleinformatycznych, jak na przykład awarie oprogramowania lub sprzętu teleinformatycznego stosowanych przez Towarzystwo, a także wynikające z błędów lub oszustw popełnionych przez pracowników Towarzystwa.

Ryzyko operacyjne związane jest również z możliwością straty Funduszu, spowodowanej zdarzeniami zewnętrznymi względem Towarzystwa, w tym m.in. oszustwami zewnętrznymi, awariami lub nieprawidłowościami działania systemów, w tym teleinformatycznych, po stronie podmiotów zewnętrznych względem Towarzystwa, których działalność ma wpływ na działalność Funduszu lub Towarzystwa, jako organu Funduszu.

Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Ryzyko ograniczonej płynności Certyfikatów Inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW albo w alternatywnym systemie obrotu.

Ryzyko ograniczonej płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom ceny rynkowej Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko to zależy m.in. od płynności rynku, na którym prowadzony będzie obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi oraz od ilości Certyfikatów dostępnych w obrocie. Nie można wykluczyć, że obrót Certyfikatami na danym rynku będzie cechowała relatywnie niska płynność, w związku z czym, zarówno zbycie jak i nabycie Certyfikatów na tym rynku będzie ograniczone. Ponadto, zbywanie oraz nabywanie Certyfikatów Inwestycyjnych w obrocie wtórnym może wiązać się z dodatkowymi kosztami, m.in. w zakresie prowizji maklerskich oraz kosztów związanych z posiadaniem rachunku papierów wartościowych. Dodatkowo, może się zdarzyć, że cena Certyfikatu Inwestycyjnego w obrocie na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW albo w alternatywnym systemie obrotu będzie niższa niż aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Dodatkowo, istnieje ryzyko, że okres likwidacji Funduszu okaże się długotrwały, co może być dodatkowym czynnikiem ograniczającym płynność inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

Powyższe może doprowadzić do sytuacji, w której inwestor nie będzie w stanie nabyć lub sprzedać Certyfikatów Inwestycyjnych w terminie i po cenie zakładanej przez takiego inwestora.

Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych

Przydzielenie Inwestorowi Certyfikatów Oferowanych jest związane ze spełnieniem warunków określonych w Prospekcie. W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, w związku z zaistnieniem okoliczności, o których mowa w Prospekcie, Fundusz zwraca wpłaty w trybie określonym w Statucie oraz Prospekcie.

Przyjęta zasada przydzielenia Certyfikatów Oferowanych może spowodować, że osobie dokonującej zapisów na Certyfikaty Oferowane nie zostaną przydzielone Certyfikaty Oferowane lub zostanie przydzielona liczba Certyfikatów Oferowanych mniejsza niż liczba, na którą został złożony zapis. Powyższe oznacza, że osoby, które dokonały zapisu na Certyfikaty Oferowane oraz dokonały wpłaty na Certyfikaty Oferowane, nie będą mogły dysponować wpłaconymi środkami pieniężnymi do czasu otrzymania od Towarzystwa zwrotu dokonanych wpłat.

Ryzyko niedojścia emisji do skutku

Niedojście emisji do skutku spowoduje, iż Certyfikaty Oferowane nie zostaną przydzielone lub dokonany przydział stanie się bezskuteczny z mocy prawa. Oznacza to, że osoby, które dokonały zapisu na Certyfikaty Oferowane oraz dokonały wpłaty tytułem dokonanych zapisów, nie będą mogły dysponować wpłaconymi środkami pieniężnymi do czasu otrzymania zwrotu dokonanych wpłat.

Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Oferowanych

Istnieje ryzyko, że aktywa Funduszu uzyskane w kolejnych emisjach Certyfikatów mogą zostać mniej korzystnie ulokowane. Wywołane to może być tym, że warunki rynkowe (wskaźniki ekonomiczne charakteryzujące rynek) w chwili dokonywania drugiej lub kolejnych emisji mogą znacząco odbiegać na niekorzyść od tych, jakie występowały przy pierwszej emisji, co z kolei może prowadzić do sytuacji, w której aktywa pozyskane w kolejnych emisjach zostaną ulokowane w sposób mniej korzystny niż aktywa pozyskane w drodze wcześniejszych emisji.

W przypadku, gdy Aktywa Funduszu uzyskane w kolejnych emisjach zostaną ulokowane mniej korzystnie, będzie to miało wpływ na wyniki całego Funduszu.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Towarzystwa przy podejmowaniu decyzji o przeprowadzeniu kolejnych emisji będzie analizował możliwość wystąpienia wyżej wymienionych czynników oraz będzie dążył do ustalenia ceny emisyjnej w taki sposób, aby przeprowadzenie kolejnych emisji nie powodowało obniżenia stopy zwrotu dla Uczestników, którzy nabyli Certyfikaty wcześniejszych emisji.

Decyzję o przeprowadzeniu kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych podejmuje Towarzystwo i nie wymaga ona zgody Uczestników.

Ryzyko związane z niewprowadzeniem Certyfikatów Oferowanych do obrotu regulowanego

Fundusz dołoży starań w celu dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na GPW, a w razie niedopuszczenia do obrotu na GPW Fundusz złoży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów do alternatywnego systemu obrotu. Istnieje jednak ryzyko, że Certyfikaty Oferowane nie zostaną wprowadzone do obrotu na GPW albo do alternatywnego systemu obrotu, a w takim przypadku sprzedaż Certyfikatów będzie możliwa w sposób niepubliczny.

Czynniki ryzyka zostały szczegółowo opisane w prospekcie emisyjnym.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne materializacje ww. ryzyk.

5. Systemy zarządzania ryzykiem stosowane przez Towarzystwo

Procesem zarządzania ryzykiem w funduszach inwestycyjnych zajmuje się wyodrębniona komórka organizacyjna - Zespół ds. Ryzyka, do zadań której należy podejmowanie wszelkich działań związanych z zarządzaniem ryzykiem w Towarzystwie oraz poszczególnych funduszach inwestycyjnych. Jednostka ta podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Zespół ds. Ryzyka zajmuje się stałym monitorowaniem ryzyk, w tym ustalaniem odpowiednich limitów. Komórka przeprowadza regularne przeglądy procedur i strategii zarządzania ryzykiem oraz opracowuje i wdraża ewentualne zmiany, a także pełni funkcję doradczą na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej w tym zakresie. Pracownicy Zespołu ds. Ryzyka regularnie uczestniczą w komitetach inwestycyjnych, przedstawiając swoje uwagi i sugestie w zakresie zarządzania ryzykiem w Towarzystwie.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem, Zespół ds. Ryzyka, dla każdego funduszu odrębnie, dokonuje pomiarów ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, ryzyka płynności oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko operacyjne monitorowane jest łącznie dla wszystkich zarządzanych funduszy inwestycyjnych. Pomiar ryzyka odbywa się za pomocą dedykowanego systemu informatycznego, z którego generowane są odpowiednie raporty.

Zespół ds. Ryzyka regularnie wykonuje testy warunków skrajnych, a także sporządza i przedstawia Zarządowi i Radzie Nadzorczej stosowne raporty i sprawozdania ze swojej działalności.

6. Firma audytorska

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało poddane badaniu przez Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą przy ulicy Obrzeżnej 5/8p, 02-691 Warszawa. Podmiot jest wpisany na listę firm audytorskich pod numerem 244.

Wyboru firmy audytorskiej dokonała Rada Nadzorcza, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

Umowa z firmą audytorską o przegląd i badanie sprawozdań finansowych została zawarta w dniu 29 czerwca 2018 roku, na okres 2 lat.

Firma audytorska wykonała na rzecz Funduszu przegląd półrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz badania rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Za ww. usługi firma audytorska naliczyła wynagrodzenie w wysokości brutto:

- 6 765 zł za przegląd półrocznego sprawozdania finansowego

- 7 995 zł za badanie rocznego sprawozdania finansowego

7. Informacja o istotnych postępowaniach

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie był stroną żadnych postępowań sądowych, arbitrażowych, ani postępowań toczących się przed organami administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Funduszu.

8. Informacja dotycząca dźwigni finansowej

Do obliczania całkowitego ryzyka portfela inwestycyjnego funduszu Towarzystwo stosuje wyznaczanie ekspozycji AFI oraz dźwigni finansowej AFI, które obliczane są zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013. Dźwignię finansową AFI wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI a wartością netto jego aktywów.

W celu ograniczenia ryzyka podejmowanego na funduszach, w okresie sprawozdawczym maksymalny limit dźwigni finansowej Funduszu został zawężony do wysokości 300%.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie stosował dźwigni finansowej AFI.

9. Informacja dotycząca zatrudnienia i wynagrodzeń pracowników

Fundusz nie zatrudnia pracowników.

Na dzień 31.12.2018 r. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zatrudniało 65 osób (z uwzględnieniem art. 109 ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej, czyli w przeliczeniu na pełne etaty stanowiło to 51,83 etatów).

Całkowite kwoty wypłaconych wynagrodzeń

2018 rok	Stale	Zmienne
Łącznie	10 845 847,07 zł	292 240,00 zł
W tym pracownicy z art. 47a ust. 1	2 280 960,11 zł	292 0,00 zł

10. Pozostałe informacje

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał umów znaczących dla działalności emitenta, za wyjątkiem:

- umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego zamkniętego z Raiffeisen Bank Polska SA (obecnie BNP Paribas Bank Polska SA),
- umowy o świadczenie usług księgowych z Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.,
- umowy o pełnienie funkcji animatora emitenta na rynku giełdowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zawartej z NWA Dom Maklerski Spółka Akcyjna.

Funduszem zarządza Towarzystwo. Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów. Fundusz nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej. Fundusz nie posiada innych powiązań organizacyjnych lub kapitałowych.

Fundusz nie posiada oddziałów.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi oraz nie zawierał żadnych innych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielał i nie otrzymał żadnych poręczeń, kredytu lub pożyczki oraz nie udzielał gwarancji żadnemu podmiotowi.

Zobowiązania Funduszu wynikają z realizacji bieżącej polityki inwestycyjnej. Fundusz nie posiada zaciągniętych kredytów ani pożyczek. W ocenie Funduszu, nie występują zagrożenia zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań Funduszu.

Na osiągnięte wyniki Funduszu znaczący wpływ mogą mieć zewnętrzne czynniki związane z rynkami finansowymi oraz wewnętrzne czynniki związane z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi (w szczególności przychodami i wynikami finansowymi osiąganymi z tego tytułu):

- zaawansowanie cyklu koniunkturalnego, globalna i lokalna koniunktura gospodarcza, w szczególności kierunek i tempo zmian PKB oraz inflacji, jak również wartości innych istotnych wskaźników makroekonomicznych,
- sytuacja na globalnych rynkach finansowych (w szczególności koniunktura na globalnych rynkach akcji, obligacji i surowców),
- osiągnięte wyniki inwestycyjne, zarówno w ujęciu nominalnym jak i relatywnym na tle konkurencji mają wpływ na dokonywane przez klientów decyzje inwestycyjne w zakresie wyboru funduszu, a tym samym na wielkość aktywów netto tych funduszy oraz ich przychody i wyniki finansowe,
- koszty Funduszu, w szczególności opłata za zarządzanie i opłata uzależniona od wyników Funduszu oraz inne kategorie kosztów,
- zmiany prawne i regulacyjne, w szczególności zmiany regulacji w zakresie zarządzania, dystrybucji i sprzedaży funduszy inwestycyjnych.

Powyższe zewnętrzne i wewnętrzne czynniki są istotne dla rozwoju Funduszu.

Za wyjątkiem zmiany Zarządzających Funduszem, nie wystąpiły inne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Funduszem.

Fundusz nie zawarł żadnych umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub w przypadku połączenia lub przejęcia Funduszu.

Funduszowi nie są znane umowy, w tym zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych certyfikatów inwestycyjnych Funduszu przez dotychczasowych ich posiadaczy.

Fundusz nie przejął kontroli nad żadną spółką nienotowaną na rynku regulowanym.

W okresie sprawozdawczym nie było wypłacane ze środków Funduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników Funduszu.

Fundusz nie publikował prognoz.

W minionym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 (Dz.U. L 174, 1.7.2011, p.1), które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Informacja dla klienta AFI jest zamieszczona na stronie internetowej Towarzystwa oraz w Prospekcie emisyjnym, udostępnianych klientom przed złożeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne Funduszu. W trakcie roku obrotowego nie dokonywano zmian w Informacji dla klienta Funduszu.

Fundusz nie posiada istotnych informacji, innych niż wymienionych powyżej oraz wymienionych w rocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu, mogących w sposób znaczący wpłynąć na ocenę jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, bądź są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.

11. Zasady ładu korporacyjnego

W dniu 1 stycznia 2015 r. weszły w życie „Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych”, określone uchwałą Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22 lipca 2014 r. Na dzień 31.12.2018 r. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stosuje się do wszystkich wskazanych tam zasad. W szczególności, w skład Rady Nadzorczej wchodzi członkowie niezależni, tj. niepowiązani bezpośrednio lub pośrednio z Towarzystwem, Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej, ani znaczącymi udziałowcami lub podmiotami z nimi powiązanymi. Zasady opublikowane są na stronie internetowej Komisji Nadzoru Finansowego.

Fundusz nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Towarzystwie, w tym w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, oparty jest na modelu „trzech linii obrony”:

I Linia – Linie biznesowe

Wszyscy pracownicy Towarzystwa są zobowiązani na bieżąco weryfikować, czy czynności przeprowadzane przez nich samych oraz przez ich podwładnych są zgodne z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i innymi regulacjami wiążącymi Towarzystwo – oraz podejmować działania w celu eliminowania stwierdzonych nieprawidłowości.

II Linia – Nadzór wewnętrzny

- Udział w opracowaniu zasad i procedur
- Doradztwo i bieżąca pomoc osobom zatrudnionym w Towarzystwie
- Kontrole wewnętrzne
- Identyfikacja, ocena, doradztwo, monitorowanie i sprawozdawczość związana z ryzykiem braku zgodności

III Linia – Audyt wewnętrzny

- Ocena efektywności pierwszej i drugiej linii obrony
- Niezależna i obiektywna ocena ogólnej skuteczności wewnętrznych mechanizmów kontroli, uwzględniająca aspekty zarządzania ryzykiem zgodności z prawem i regulacjami wewnętrznymi.

Oświadczenia dotyczące certyfikatów inwestycyjnych

Fundusz nie emituje akcji, w związku z powyższym nie posiada akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji.

Fundusz nie emitował certyfikatów inwestycyjnych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

Brak jest ograniczeń odnośnie wykonywania praw głosu oraz ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

Zarządzający Funduszem

Zarządzający są osobami odpowiedzialnymi z ramienia Towarzystwa za zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu. Zarządzający powoływani i odwoływani są przez Zarząd Towarzystwa. Zarządzający posiadają uprawnienia do składania zleceń, nabywania i zbywania papierów wartościowych na rachunek Funduszu oraz dokonywanie w imieniu Funduszu lokat.

Zasady zmiany statutu Funduszu

Statut Funduszu może być zmieniony przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, bez zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, z zastrzeżeniem przypadków, w których Ustawa wymaga uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na dokonanie zmiany Statutu.

Zmiana Statutu nie wymaga zgody uczestników Funduszu.

Towarzystwo ogłosi o zmianie Statutu na stronie internetowej: www.ipopema.pl, z zastrzeżeniem, że w przypadku, w którym przepis prawa wymaga publikacji w dzienniku ogólnopolskim, ogłoszenia i publikacje będą publikowane w dzienniku „Parkiet”. W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika „Parkiet”, Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku „Puls Biznesu”.

Zmiany Statutu wchodzi w życie w terminach określonych w Ustawie.

Informacja o funkcjonowaniu walnego zgromadzenia

W Funduszu nie funkcjonuje walne zgromadzenie. W Funduszu działa, jako organ, Rada Inwestorów, jednak do dnia dzisiejszego się nie ukonstytuowała. Zasady działania Rady Inwestorów i jej kompetencje określają przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz postanowienia Statutu Funduszu.

Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz inne osoby

Zgodnie z przepisami Ustawy oraz postanowieniami Statutu, Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje go wobec osób trzecich.

Zarząd Towarzystwa

Zarząd jest organem zarządzającym Towarzystwa, odpowiedzialnym za prowadzenie spraw Towarzystwa i reprezentowanie go w zakresie niezastrzeżonym do kompetencji innych organów Towarzystwa.

Zarząd składa się z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa Zarządu - powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą.

Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja członków Zarządu trwa 5 lat.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z jednym z prokurentów łącznych.

W przypadku, gdy Zarząd składa się z dwóch osób, Zarząd podejmuje uchwały jednogłośnie. W innych przypadkach uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów decyduje głos prezesa Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają następujące sprawy:

- 1) wnioski dotyczące zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego, podziału zysku lub pokrycia straty,

- 2) dotyczące zwoływania Walnych Zgromadzeń Towarzystwa, ustalania porządku ich obrad i projektów uchwał,
- 3) dotyczące zagadnień polityki gospodarczej i finansowej Towarzystwa oraz nadzwyczajnych wydatków i zakupów inwestycyjnych o wartości przekraczającej kwotę 250.000 zł,
- 4) dotyczące ustalania organizacji przedsiębiorstwa Towarzystwa oraz regulaminów, procedur i innych ważnych, wewnętrznych aktów normatywnych,
- 5) dotyczące inwestowania środków finansowych Spółki oraz zaciągania pożyczek i kredytów,
- 6) dotyczące ustalania rocznych i wieloletnich planów ekonomicznych i budżetu Towarzystwa,
- 7) dotyczące określenia wewnętrznego podziału pracy i odpowiedzialności członków Zarządu,
- 8) wszelkich czynności, co do których chociażby jeden z członków Zarządu wyraził sprzeciw,
- 9) dotyczące ustanowienia procedury oraz określenia wysokości wynagrodzenia prokurentów, a także udzielania pełnomocnictw do wykonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych,
- 10) inne sprawy należące do kompetencji Zarządu – o ile Zarząd uzna za uzasadnione rozpatrzenie ich w tym trybie, oraz wszelkie inne czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu Towarzystwem, w tym sprawy nadzwyczajnej wagi, jak również sprawy i transakcje, które w uzasadnionej ocenie członka Zarządu mogą stanowić istotne ryzyko dla Towarzystwa.

W sprawach niewymienionych powyżej, członkowie Zarządu podejmują decyzje z zachowaniem właściwej reprezentacji Towarzystwa.

Członkami Zarządu Towarzystwa w okresie sprawozdawczym byli:

Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu

Katarzyna Westfeld – Prokurent do dnia 9 października 2018 r., Członek Zarządu od dnia 10 października 2018 r.

Jarosław Jamka – Wiceprezes Zarządu do dnia 10 października 2018 r.

Maciej Jasiński – Prokurent

Tomasz Wawrzecki – Prokurent

Anna Rytka-Bokwa – Prokurent od dnia 10 października 2018 r.

Anna Pękala – Prokurent do dnia 31 marca 2018 r,

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Towarzystwa we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 i nie więcej niż 7 członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 lat. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w terminach ustalanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów, głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej będzie decydujący.

Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw określonych w KSH, należy:

- 1) zatwierdzanie rocznego planu działalności Towarzystwa, jego zmian oraz budżetu Towarzystwa,
- 2) uchwalenie regulaminu Zarządu i jego zmian,
- 3) powoływanie i odwoływanie, a także ustalanie wysokości wynagrodzenia i warunków zatrudnienia każdego członka Zarządu,
- 4) powołanie i zmiana biegłych rewidentów Towarzystwa oraz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
- 5) wyrażenie zgody na zawarcie przez Zarząd jakiegokolwiek porozumienia w sprawie utworzenia przez Towarzystwo wspólnego przedsięwzięcia, utworzenia innej spółki lub też nabycia przez Towarzystwo jakiegokolwiek części kapitału akcyjnego lub aktywów albo przedsiębiorstwa innej spółki, w sposób leżący poza zakresem zwykłych czynności Towarzystwa,
- 6) ustanowienie lub zmiana wysokości lub struktury premii, udziału w zyskach, prawa nabycia akcji lub innego systemu motywacyjnego dla członków Zarządu,
- 7) zatwierdzenie jakiegokolwiek zobowiązania zaciąganego przez Towarzystwo poza zakresem zwykłych czynności Towarzystwa, które wiązałoby się z koniecznością poniesienia przez Towarzystwo, w okresie

- dowolnych dwunastu miesięcy, wydatków, w gotówce lub innej formie, przekraczających łącznie 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych,
- 8) zatwierdzenie nabycia, najmu, dzierżawy lub innej umowy dotyczącej materialnych i niematerialnych składników majątku Towarzystwa, z wyjątkiem nieruchomości, jeżeli zawarcie takiej umowy wiązałoby się z poniesieniem przez Towarzystwo w każdym z takich przypadków, wydatków przekraczających 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych,
 - 9) wyrażenie zgody na obciążenie materialnych lub niematerialnych składników majątku Spółki zastawem lub innym prawem na rzecz osób trzecich,
 - 10) wyrażenie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości Towarzystwa lub udziału w takiej nieruchomości, lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości Towarzystwa lub udziału w takim prawie. Zgoda walnego zgromadzenia Towarzystwa na nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości Towarzystwa lub udziału w takiej nieruchomości, lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości Spółki lub udziału w takim prawie nie jest wymagana,
 - 11) zatwierdzenie dokonania, poza zakresem zwykłych czynności Towarzystwa w okresie dowolnych dwunastu miesięcy, jakiegokolwiek przeniesienia własności, sprzedaży lub zbycia dowolnego składnika majątkowego Towarzystwa, o łącznej wartości księgowej netto równej lub przekraczającej 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych,
 - 12) wyrażenie zgody na przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym od innego towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
 - 13) wyrażenie zgody na wybór depozytariusza funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo i na zmianę depozytariusza,
 - 14) wyrażenie zgody na zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub jego częścią,
 - 15) wyrażenie zgody na powołanie prokurenta,
 - 16) wyrażanie zgody na wypłacanie przez Zarząd akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
 - 17) wyrażanie zgody na zawarcie umowy pomiędzy:
 - i) Towarzystwem a członkami jej Zarządu,
 - ii) Towarzystwem a akcjonariuszem Towarzystwa reprezentującym ponad 10% akcji w kapitale zakładowym Towarzystwa lub Towarzystwem, a akcjonariuszami Towarzystwa reprezentującymi łącznie ponad 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki,
 - iii) Towarzystwem a Podmiotami Powiązanymi z Towarzystwem, innymi niż wskazane w lit. a)-b) powyżej oraz z wyłączeniem podmiotów zależnych od Towarzystwa, w przypadku, gdy łączna wartość takiej umowy (lub umów) przekracza w ciągu kolejnych 12 miesięcy równowartość 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych, z wyłączeniem umów zawieranych w toku zwykłej działalności Towarzystwa,
 - 18) w przypadku zmiany statutu Towarzystwa ustalenie jego jednolitego tekstu lub wprowadzenie innych zmian o charakterze redakcyjnym,
 - 19) inne sprawy przewidziane postanowieniami statutu Towarzystwa lub przedłożone Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki.

Członkami Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym byli:

Jacek Lewandowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa

Mirosław Borys - Członek Rady Nadzorczej

Mariusz Piskorski - Członek Rady Nadzorczej

Stanisław Waczkowski – Członek Rady Nadzorczej, powołany w skład Rady Nadzorczej w dniu 18 grudnia 2017 r.

Zbigniew Mrowiec - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Szczepiórkowski - Członek Rady Nadzorczej

Zarządzający Funduszem

W okresie bilansowym zarządzającymi Funduszem byli:

- część akcyjna:

Łukasz Jakubowski

Krzysztof Cesarz - do dnia 28 września 2018 r.

Jarosław Jamka – do dnia 2 grudnia 2018 r.

Mateusz Pawłowski – od dnia 3 grudnia 2018 r.

- część dłużna:

Bogusław Stefaniak

Mariusz Zaród - do dnia 28 września 2018 r.

Jarosław Jamka - do dnia 2 grudnia 2018 r.

Łukasz Jakubowski - od dnia 3 grudnia 2018 r.

Po okresie bilansowym, od dnia 4 stycznia 2019 r. do 7 marca 2019 r. Zarządzającymi Funduszem byli:

- część akcyjna:

Łukasz Jakubowski

Mateusz Pawłowski

- część dłużna:

Bogusław Stefaniak

Jakub Krawczyk

Od dnia 7 marca 2019 r. Zarządzającymi Funduszem byli:

- część akcyjna:

Marcin Winnicki

Łukasz Jakubowski

- część dłużna:

Bogusław Stefaniak

Jakub Krawczyk

Komitet audytu

Komitet Audytu liczy od trzech do pięciu członków. Pracami Komitetu Audytu kieruje jego Przewodniczący. Członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczącą Komitetu Audytu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na okres jej kadencji, spośród członków Rady Nadzorczej, przy zachowaniu wymagań ustawowych dotyczących w szczególności niezależności, wiedzy i umiejętności członków Komitetu Audytu.

Do zadań Komitetu Audytu należy:

a) monitorowanie:

(i) procesu sprawozdawczości finansowej,

(ii) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,

(iii) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdań finansowych, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego, wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;

b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Funduszu świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie sprawozdań finansowych;

c) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Funduszu, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania sprawozdań finansowych;

d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług, niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;

e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych;

f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług, niebędących badaniem sprawozdań finansowych Funduszu;

g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Fundusz;

h) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Funduszu, zgodnie z postanowieniami Ustawy o biegłych oraz Rozporządzenia;

i) przedkładanie Radzie Nadzorczej zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Wykonując swoje zadania Komitet Audytu opiera się w pierwszej kolejności na informacjach przekazanych przez Zarząd, inspektora nadzoru, audytora wewnętrznego oraz innych pracowników Towarzystwa zaproszonych na posiedzenia Komitetu Audytu. Komitet Audytu może ponadto, bez pośrednictwa Rady Nadzorczej i Zarządu, żądać od pracowników Towarzystwa, biegłego rewidenta Funduszu lub jakiegokolwiek innej firmy lub osoby świadczącej usługi na rzecz Funduszu udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do wykonywania zadań.

Do ważności uchwał Komitetu Audytu wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Komitetu Audytu i obecność na posiedzeniu co najmniej większości członków. Komitet Audytu podejmuje uchwały zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów przeważa głos Przewodniczącego. Z każdego posiedzenia Komitetu Audytu sporządzany jest protokół.

Członkami Komitetu Audytu w okresie sprawozdawczym byli:

Piotr Szczepiórkowski

Zbigniew Mrowiec

Mirosław Borys

- Osoby spełniające ustawowe kryteria niezależności

Piotr Szczepiórkowski

Zbigniew Mrowiec

- Osoby posiadające wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych

Piotr Szczepiórkowski

Absolwent Wydziału Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Warszawskiej (rok ukończenia 1985). Posiada licencję doradcy inwestycyjnego o numerze 136, członek rzeczywisty Polskiego Stowarzyszenia Aktuariuszy, członek CFA Society Poland (CFA Charterholder).

Zrealizował program kształcenia prowadzący do uzyskania kwalifikacji ACCA (Association of Chartered Certified Accountants) zdając wszystkie 14 egzaminów, ukończył kursy Executive Management Development organizowane przez CEDEP (Fontainebleau), Columbia University i Wharton School of Business.

Asystent na Wydziale Inżynierii Chemicznej i Procesowej Politechniki Warszawskiej (1985-1990).

Ministerstwo Finansów (Departament Instytucji Finansowych).

Bank Gospodarstwa Krajowego (Departament Gospodarki Pieniężnej).

Grupa Commercial Union Polska (obecnie grupa Aviva Polska, 1993-1998) - Departament Finansowy Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie: księgowy (6 miesięcy stażu), Wicedyrektor Finansowy (12 miesięcy), Wicedyrektor odpowiedzialny za Inwestycje (Investment Director – 1995-1998).

Commercial Union PTE S.A. (obecnie Aviva PTE Aviva BZ WBK S.A., od 1999) - Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Inwestycyjny, od 2001 Prezes Zarządu (do 2008).

Członek Komisji Rewizyjnej Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych (IGTE).

Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. - Wiceprezes Zarządu (2008-2016), w tym okresie pełnił także funkcję Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Komisji Ubezpieczeń Życiowych Polskiej Izby Ubezpieczeń.

Członek Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A. od 2017 r.

- Osoby posiadające wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Fundusz

Mirosław Borys

Absolwent Wydziału Geografii i Studiów Regionalnych Uniwersytetu Warszawskiego, kierunek: Geografia (rok ukończenia 1995).

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. – Departament Rynku Pierwotnego:

Starszy specjalista / Kierownik Wydziału Obsługi Emisji / Dyrektor Departamentu (1994 – 2004).

Dom Inwestycyjny IPOPEMA S.A. (obecnie JL S.A.) - Dyrektor Operacyjny (2004-2007), Członek Zarządu (2006).

IPOPEMA Securities S.A. – Wiceprezes Zarządu (2005 – obecnie).

IPOPEMA Asset Management S.A. – Członek Rady Nadzorczej (2011-2015).

IPOPEMA TFI S.A. - Wiceprezes Zarządu (2007), Członek Rady Nadzorczej (2010-obecnie).

W zakresie Pana Piotra Szczepiórkowskiego, przedmiotowe informacje zostały wskazane powyżej.

Firma audytorska

Firma audytorska świadczyła na rzecz Funduszu usługę przeglądu sprawozdania finansowego. W związku ze świadczeniem powyższej usługi nie zidentyfikowano wystąpienia zagrożenia niezależności. Fundusz posiada aktualne oświadczenie firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdań finansowych o bezstronności i niezależności.

Wyboru biegłego rewidenta do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje Rada Nadzorcza.

Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację, dotyczącą powołania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza przy wyborze firmy audytorskiej zwracają szczególną uwagę na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta.

Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem doświadczenia firmy audytorskiej w zakresie ustawowego badania sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego, w tym spółek o podobnym zakresie działalności.

Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta.

Pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata, z możliwością przedłużenia na kolejne, co najmniej dwuletnie okresy, z uwzględnieniem zasad rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta.

W okresie sprawozdawczym odbyły się 2 posiedzenia Komitetu Audytu.

Jarosław Wikaliński

Prezes Zarządu

IPOPEMA TFI S.A.

Katarzyna Westfeld

Członek Zarządu

IPOPEMA TFI S.A.

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2019 r.