

NOTA - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Podstawowe zasady rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2016 poz. 1047 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. 2007 Nr 249 poz. 1859) – „Rozporządzenie”. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z powyższymi przepisami.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

Operacje ujmowane są zgodnie z Rozporządzeniem.

Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z Rozporządzeniem.

Wyliczenie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest dokonywana 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 Towarzystwa oraz na stronie internetowej Towarzystwa: www.kbctfi.pl.

I. Papiery wartościowe i prawa majątkowe notowane na Aktywnym Rynku

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

- jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia (w przypadku kontraktów futures – kursu rozliczeniowego, w przypadku rynku głównego bond Spot kurs ostatni), 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;
- jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, lub jeżeli do momentu dokonywania wyceny na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o następujący model wyceny:

a) Wartość godziwa akcji wyznacza się według kursów ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny.

W przypadku braku zmiany kursu wyceny po upływie miesiąca od ostatniej zmiany, zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu.

W sytuacji, kiedy ma miejsce wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki notowanej na rynku polskim lub/i na rynkach innych niż polski wartość godziwa będzie wyznaczana zgodnie z zapisami pkt III ppkt 1.a. W sytuacji, gdy notowania akcji, która została objęta wezwaniem do sprzedaży zostaną zawieszona wartość godziwa dla tego instrumentu zostanie wyznaczona w oparciu o cenę, po której podmiot wzywający do sprzedaży zobowiązuje się nabyć akcje objęte wezwaniem.

b) w przypadku instrumentów finansowych typu ETF (**Exchange-Traded Funds**) oraz GDR (**Global Depositary Receipt**) notowanych na rynkach innych niż polski wartość godziwą wyznacza się według kursów ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny

W przypadku braku zmiany kursu wyceny po upływie miesiąca od ostatniej zmiany, zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu.

c) w przypadku warrantów subskrypcyjnych – na podstawie wartości instrumentu bazowego skorygowanej o ewentualne różnice w przysługujących prawach majątkowych,

d) w przypadku praw poboru notowanych na rynkach w Polsce i za granicą:

- jeżeli od momentu dopuszczenia do obrotu nie została zawarta żadna transakcja na aktywnym rynku, wg wartości wyznaczonej poprzez zastosowanie modelu wyceny wartości teoretycznej prawa poboru dla którego dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku

- $V_c = (P_c - P_e) / K$ i $V_c > 0$
- P_e - cena akcji nowej emisji
- V_c - wartość bieżąca praw poboru
- P_c - cena bieżąca akcji na Aktywnym Rynku
- K - liczba praw poboru potrzebna do zakupu 1 akcji nowej emisji

W przypadku braku ceny akcji nowej emisji, aż do jej ogłoszenia wartość teoretyczna praw poboru wynosi 0.

- jeżeli prawo poboru było wcześniej notowane – to wartość godziwą wyznacza się według kursów ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny.

W przypadku braku zmiany kursu wyceny po upływie miesiąca od ostatniej zmiany, zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu.

e) w przypadku praw do akcji:

- jeżeli od momentu dopuszczenia do obrotu nie została zawarta żadna transakcja na aktywnym rynku:

- w przypadku gdy instrument bazowy jest notowany na Aktywnym Rynku – w cenie instrumentu bazowego

- w pozostałych przypadkach – cenę emisyjną lub cenę zakupu;

- jeżeli prawo do akcji było wcześniej notowane – to wartość godziwą wyznacza się według kursów ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny.

W przypadku braku zmiany kursu wyceny po upływie miesiąca od ostatniej zmiany, zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu.

f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych innych niż polskie obligacje skarbowe, listy zastawne według kursów ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny. W przypadku gdy sytuacja braku kursu trwa do najbliższego badania rynku i zgodnie z zasadami nastąpi konieczność przejścia na wycenę wg efektywnej stopy procentowej, wówczas za kurs wyjściowy przyjmujemy kurs przyjęty w poprzednim Dniu Wyceny, przy czym za pierwszy dzień wyceny papieru wg efektywnej stopy procentowej przyjmuje się pierwszy dzień nowego miesiąca.

g) w przypadku polskich obligacji skarbowych dla których w danym dniu rynek nie wyznaczył kursu ostatniego / zamknięcia – ustalenie wartości godziwej danego składnika lokat w oparciu o drugi kurs fixingowy SPW (w rozumieniu Regulaminu fixingu skarbowych papierów wartościowych) z Bond Spot S.A., a w przypadku braku możliwości dokonania wyceny w ten sposób według kursów ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny. W przypadku, kiedy rynkiem głównym został wybrany FIXING, a miała miejsce transakcja na rynku Bond Spot, wówczas do wyceny przyjmuje się cenę z Bond Spot. W przypadku gdy sytuacja braku kursu trwa do najbliższego badania rynku i zgodnie z zasadami nastąpi konieczność przejścia na wycenę wg efektywnej stopy procentowej, wówczas za kurs wyjściowy przyjmujemy kurs przyjęty w poprzednim Dniu Wyceny, przy czym za pierwszy dzień wyceny papieru wg efektywnej stopy procentowej przyjmuje się pierwszy dzień nowego miesiąca.

2. W przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą notowanych na Aktywnym Rynku za wartość godziwą uznaje się:

- w przypadku, kiedy Dzień Wyceny jest jednocześnie dniem ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa emitowany przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, za wartość godziwą przyjmuje się wartość ogłoszoną do godz. 23.30 przez dany fundusz (w pierwszej kolejności) bądź przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą usługi wyceny.

- w przypadku kiedy Dzień Wyceny nie jest jednocześnie dniem ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa emitowany przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, to wartość godziwą wyznacza się według kursów ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny.

W przypadku braku zmiany kursu wyceny po upływie miesiąca od ostatniej zmiany, zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu.

Towarzystwo kontaktuje się z wyspecjalizowaną, niezależną jednostką lub z danym funduszem ogłaszającymi informację o w/w wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa w celu nabycia wiedzy o przyczynach oraz innych okolicznościach braku takiej informacji.

W przypadku kiedy wycena funduszu docelowego ma miejsce rzadziej niż co miesiąc, okres obserwacji trwa do kolejnej wyceny funduszu docelowego. Jednakże Towarzystwo zwraca się z ww. prośbą niezwłocznie po stwierdzeniu braku informacji o bieżącej wycenie funduszu docelowego. W przypadku otrzymania wystarczających informacji, zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu. W przypadku braku informacji, które mogą stanowić podstawę do korekty wartości, za wartość godziwą przyjmuje się wycenę jednostki uczestnictwa / certyfikatu inwestycyjnego / tytułu uczestnictwa ustaloną w poprzednim Dniu Wyceny.

Jeżeli podczas następnego dnia, w którym powinna przypadać wycena funduszu docelowego, fundusz również jej nie opublikuje, wówczas niezwłocznie zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu.

3. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego, kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o wolumen obrotu na danym składniku lokat oraz możliwość dokonania przez fundusz transakcji na danym rynku w analizowanym okresie.

Za aktywny rynek dla dłużnych papierów wartościowych i listów zastawnych przyjmuje się taki, w którym obrót na danym składniku miał miejsce w więcej niż 1/4 dni sesyjnych w zeszłym miesiącu.

W przypadku, kiedy żaden z rynków nie spełnia ww. warunku, kolejnym krokiem jest sprawdzenie dostępności ceny w serwisie Bloomberg Generic w zeszłym miesiącu. Jeżeli instrument był tam kwotowany, to rynkiem głównym staje się BGN i instrumenty wyceniane są z wykorzystaniem wartości oszacowanej przez serwis Bloomberg – według ceny zamknięcia określonej przez Bloomberg Generic dla danego instrumentu na godz. 23.30 w Dniu Wyceny.

W przypadku polskich obligacji skarbowych, za aktywny rynek uznajemy taki, który spełnia warunek miesięcznego obrotu większy niż 100.000 sztuk obligacji, bez konieczności badania warunku 1/4 dni obrotu, jak ma miejsce w przypadku powyżej. W odróżnieniu od opisanego powyżej, krokiem poprzedzającym sprawdzenie serwisu Bloomberg jest sprawdzenie dostępności ceny w oparciu o drugi kurs fixingowy SPW (w rozumieniu Regulaminu fixingu skarbowych papierów wartościowych).

W przypadku wyboru rynku głównego „FIXING” – wycena w oparciu o kurs fixingowy.

W przypadku wyznaczania rynku aktywnego, bierze się pod uwagę możliwość prawną i techniczną zawierania transakcji przez Fundusze na danym rynku.

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:

- a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
- b) kolejność wprowadzenia do obrotu – jako rynek główny wybiera się ten, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej

W przypadku gdy dany składnik lokat jest po raz pierwszy notowany na Aktywnym Rynku (jeżeli jest notowany jednocześnie na więcej niż jednym Aktywnym Rynku), analizy wyboru rynku głównego dokonuje się w pierwszym dniu notowania.

W przypadku nabycia nowego składnika lokat, analizy wyboru rynku dokonuje się w dniu nabycia, w oparciu o dane z poprzedniego miesiąca. Jeżeli dla danego składnika lokat, nie ma ceny na bieżący dzień wyceny na rynku głównym, do wyceny przyjmuje się jego cenę nabycia.

Każdorazowo, wybór rynku potwierdzany jest z Depozytariuszem.

II. Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie notowane na Aktywnym Rynku

Aktywa funduszu nie notowane na Aktywnym Rynku wycenia się w oparciu o:

1) w przypadku akcji – w przypadku akcji na okaziciela, gdy notowane są prawa do akcji tego samego emitenta – w cenie praw do akcji, w pozostałych przypadkach w oparciu o cenę emisyjną akcji;

2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych - na podstawie wartości instrumentu bazowego skorygowanej o ewentualne różnice w przysługujących prawach majątkowych (np. dywidendy);

3) w przypadku praw poboru, – wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie modelu wyceny wartości teoretycznej prawa poboru dla którego dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku

- Prawo poboru według wartości teoretycznej,
 - Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru wycenione są po następującej cenie:
 - $V_c = (P_c - P_e) / K$ i $V_c > 0$
 - P_e - cena akcji nowej emisji
 - V_c - wartość bieżąca praw poboru
 - P_c - cena bieżąca akcji na Aktywnym Rynku
 - K - liczba praw poboru potrzebna do zakupu 1 akcji nowej emisji

W przypadku braku ceny akcji nowej emisji, aż do jej ogłoszenia wartość teoretyczna praw poboru wynosi 0.

a w przypadku, gdy dane prawo poboru było wcześniej notowane

-w przypadku kiedy trwa jeszcze okres kiedy można złożyć zapis na PDA lub PNE – wyceniamy modelem praw poboru według wartości teoretycznej

-w przypadku kiedy został złożony zapis, do momentu przydziału PDA lub PNE - wyceniamy modelem praw poboru według wartości teoretycznej

-w przypadku kiedy nie został złożony zapis na PDA lub PNE, to dniu następującym po ostatnim dniu kiedy można było to uczynić, prawo poboru zostaje zbyte po wartości zero.

4) praw do akcji –

- w przypadku gdy instrument bazowy jest notowany na Aktywnym Rynku – w cenie instrumentu bazowego

- w pozostałych przypadkach – cenę emisyjną lub cenę zakupu;

5) praw do akcji nowej emisji – cenę subskrypcji

6) w przypadku kwitów depozytowych - skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej począwszy od daty wprowadzenia instrumentu do ksiąg;

7) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych - skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej począwszy od daty wprowadzenia instrumentu do ksiąg;

8) instrumenty finansowe wymienione w pkt7 nabyte w ramach oferty pierwotnej wprowadzane są do ksiąg w dniu emisji.

9) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, które przestały być formalnie notowane na aktywnym rynku - skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej począwszy od daty ostatniego notowania i przy przyjęciu jako „ceny zakupu” ceny przyjętej do wyceny aktywów funduszu z dnia ostatniego notowania. Wycena w/w metodą następuje aż do momentu wykupu instrumentu przez emitenta.

Na podstawie procedury wyznaczania propozycji limitów inwestycyjnych dla papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz Banki, dla poszczególnych spółek, za pomocą systemu scoringowego ustalany jest rating wewnętrzny (w sześciostopniowej skali A, B, C, D, E, F). Dla spółek, którym przyznano rating od A do E co do zasady nie ma

potrzeby dokonywania zmiany wartości. W przypadkach budzących uzasadnione wątpliwości Biuro Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego (BAiDI) wyda dodatkową opinię w której określi czy zagrożony jest wykup papieru posiadanego przez fundusz. Jeżeli opinia ta wskazywać będzie na takie zagrożenie dalsza procedura będzie analogiczna jak dla spółek z ratingiem F. Dla spółek, którym przyznano rating wewnętrzny F, co jednocześnie oznacza propozycję nie przyznania spółce limitu inwestycyjnego, BAiDI wyda dodatkową opinię, czy istnieje zagrożenie, że spółka nie wykupi wyemitowanego długu. Na tej podstawie oraz innych dostępnych informacji Komitet Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych ustala zasadność wyznaczenia nowej wartości godziwej instrumentu zakwalifikowanego jako zagrożonego trwałą utratą wartości. W przypadku pozytywnej opinii, Komitet opracowuje nową metodologię wyceny i uzgadnia ją niezwłocznie z depozytariuszem. Następnie w formie wniosku Komitet przedstawia Zarządowi Towarzystwa nowy model wyceny. Zarząd określa czy wartość danej spółki wykazywana w księgach funduszu wg skorygowanej ceny nabycia powinna lub nie zostać przeszacowana w dół.

10) w przypadku wierzytelności - skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej począwszy od daty wprowadzenia instrumentu do ksiąg;

11) w przypadku weksli - skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej począwszy od daty wprowadzenia instrumentu do ksiąg;

12) w przypadku depozytów - wartość nominalną z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej począwszy od daty wprowadzenia instrumentu do ksiąg. Należne odsetki od depozytu ujmowane są począwszy od dnia następnego, do dnia zwrotu depozytu włącznie;

13) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą notowanych na za wartość godziwą uznaje się wartość ogłoszoną do godz. 23.30 przez dany fundusz (w pierwszej kolejności) bądź przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą usługi wyceny.

W przypadku braku nowej wyceny po upływie miesiąca od ostatniej zmiany, zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu.

Towarzystwo kontaktuje się z wyspecjalizowaną, niezależną jednostką lub z danym funduszem ogłaszającymi informację o w/w wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa w celu nabycia wiedzy o przyczynach oraz innych okolicznościach braku takiej informacji.

W przypadku kiedy wycena funduszu docelowego ma miejsce rzadziej niż co miesiąc, okres obserwacji trwa do kolejnej wyceny funduszu docelowego. Jednakże Towarzystwo zwraca się z ww. prośbą niezwłocznie po stwierdzeniu braku informacji o bieżącej wycenie funduszu docelowego. W przypadku otrzymania wystarczających informacji, zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu. W przypadku braku informacji, które mogą stanowić podstawę do korekty wartości, za wartość godziwą przyjmuje się wycenę jednostki uczestnictwa / certyfikatu inwestycyjnego / tytułu uczestnictwa ustaloną w poprzednim Dniu Wyceny.

Jeżeli podczas następnego dnia, w którym powinna przypadać wycena funduszu docelowego, fundusz również jej nie opublikuje, wówczas niezwłocznie zwoływane jest posiedzenie Komitetu Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, który podejmuje decyzję co do dalszego sposobu wyceny ww. instrumentu.

14) w przypadku instrumentów pochodnych:

- kontrakty terminowe typu forward 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.

III. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu

1. Transakcje sell/buy back

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przez fundusz, przy jednoczesnym zobowiązaniu się funduszu do ich odkupienia, wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.

2. Transakcje typu buy/sell back

Papiery wartościowe nabyte przez fundusz 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.

3. Przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu lub odsprzedaży mogą być dłużne papiery wartościowe zarówno dopuszczone, jak i niedopuszczone do publicznego obrotu oraz udziałowe papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu.

IV. Aktywa oraz zobowiązania denominowane 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 powyżej, wykazuje się w złotych polskich, 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 dolara amerykańskiego (USD), a jeżeli nie jest to możliwe – w relacji do EURO.

V. Pozostałe zasady dokonywania wyceny

1. Obligacje podporządkowane – w związku z charakterem emisji obligacji, za termin wykupu obligacji przyjmuje się datę opcyjnego wykupu przypadającą na 5 lat przed datą zapadalności obligacji.

2. Za znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku lokat przyjmuje się wolumen równy 0.

3. Modele i metody wyceny składników lokat funduszu podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

4. Każda zmiana stosowanych metod wyceny będzie publikowana w dwóch kolejnych sprawozdaniach finansowych funduszu.

5. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe fundusz publikuje na stronach internetowych Towarzystwa.

6. W przypadku pojawienia się w portfelu funduszu instrumentu finansowego nie uwzględnionego w Szczegółowych zasadach wyceny aktywów i zobowiązań funduszu, jego wycena będzie dokonywana w oparciu o model wyceny uzgodniony z depozytariuszem. Niniejsza procedura zostanie niezwłocznie rozszerzona o stosowane zasady wyceny danego instrumentu.

7. W przypadku wystąpienia istotnych informacji lub zdarzeń mających wpływ na wartość instrumentu finansowego zostaje zwołany Komitet Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych w celu weryfikacji bieżącej metody wyceny i wprowadzenia ewentualnych zmian. Ww. zmiany przed wprowadzeniem muszą zostać uzgodnione z depozytariuszem.

8. W przypadku stwierdzenia znacznego odchylenia ceny składnika lokat od wartości wynikających z sytuacji rynkowej, Komitet Ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów Wartościowych, może podjąć decyzję o przyjęciu innej ceny instrumentu finansowego, która wg Komitetu stanowi wartość godziwą. Zmiana ceny musi zostać uzgodniona z depozytariuszem.

9. W Towarzystwie funkcjonuje Komitet ds. Uzgadniania Metodologii Wyceny Papierów wartościowych, w składzie:

- Dyrektor Zarządzający Pionem Operacyjnym - Przewodniczący Komitetu,
- Zastępca Dyrektora Zarządzającego Pionem Operacyjnym – Sekretarz Komitetu
- Prezes Zarządu lub inny Członek Zarządu zastępujący Prezesa każdorazowo wyznaczony przez Prezesa,
- Pracownik Biura Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego,
- Pracownik Biura Ryzyka Rynkowego.

Do kompetencji Komitetu należy:

- a) Uzgodnienie i zaakceptowanie Szczegółowych Zasad Wyceny Aktywów i Zobowiązań Funduszy/Portfeli zarządzanych przez KBC TFI oraz ich okresowy przegląd;
- b) Określanie na podstawie obowiązujących przepisów prawa modeli wyceny dla specyficznych instrumentów finansowych nie uwzględnionych w Szczegółowych Zasadach Wyceny Aktywów i Zobowiązań Funduszy/Portfeli zarządzanych przez KBC TFI;
- c) Weryfikacja i opiniowanie modeli wyceny dla specyficznych instrumentów finansowych dostarczonych przez podmioty zewnętrzne tj. ocena założeń i baz danych przyjętych w modelu, opiniowanie przyczyn wybrania danego modelu, uzasadnienie zastosowania modelu.
- d) Powoływanie Grupy Roboczej, której celem jest nadzór i koordynacja czynności związanych z procesem negocjacji z emitentami instrumentów finansowych zagrożonych trwałą utratą wartości, rozmowami z innymi wierzycielami oraz stałą obserwacją zdarzeń mogących być przyczyną do podjęcia decyzji, o której mowa w ppkt. e poniżej.
- e) Decydowanie o zasadności dokonania zmiany zasad wyceny instrumentu zagrożonego trwałą utratą wartości oraz koordynacja procesu stworzenia odpowiedniej metodologii wyceny tegoż instrumentu.
- f) Zapewnienie zgodności akceptowanych metodologii wyceny z obowiązującym prawem poprzez konsultacje z przedstawicielem audytora zewnętrznego, depozytariusza oraz klientami, którzy wskazali zasady wyceny aktywów portfeli zarządzanych na zlecenie;
- g) Decydowanie o powierzeniu oszacowania wartości godziwej składnika lokat wyspecjalizowanej, niezależnej jednostce świadczącej tego rodzaju usługi,
- h) Inne kwestie dotyczące metodologii wyceny papierów wartościowych..

10. Comiesięczny wybór rynku oraz codzienne ceny instrumentów użyte do wyceny aktywów funduszy są potwierdzane z depozytariuszem. Dodatkowo, podczas przeprowadzania badania ksiąg funduszy, są weryfikowane za pomocą badania wybranej próby, przez audytora.

Proces codziennej weryfikacji danych służących do wyceny określa procedura operacyjna.

11. Metodologia wyceny dla nowych instrumentów finansowych, jest potwierdzana z depozytariuszem oraz akceptowana przez audytora.

Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W badanym okresie wprowadzono zmiany w zakresie naliczania odsetek od rachunków bankowych oraz depozytów. Przed zmianą odsetki za pierwszy dzień były naliczane w dniu założenia depozytu / wystąpienia salda, od którego były naliczane. Po zmianie, naliczenie ma miejsce w dniu następnym. Zmiana ta nie ma istotnego wpływu na dane finansowe, zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym, odnoszące się do okresów poprzednich.

Ponadto, w okresie zmieniono sposób wyboru rynku głównego dla obligacji Skarbu Państwa oraz zmodyfikowano sposób ustalania ceny przyjętej do wyceny instrumentów finansowych, w przypadku gdy nie jest dostępna cena instrumentu finansowego notowanego na aktywnym rynku. Zmiany te nie mają wpływu na dane finansowe za poprzednie okresy sprawozdawcze.