

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**IPOPEMA BENEFIT 3 FUNDUSZ
INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH**

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 30 CZERWCA 2022 ROKU

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 r. wykazujący dodatnie aktywa netto w wysokości 68 445 tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 1 008 tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto.
6. Rachunek przepływów pieniężnych.
7. Noty objaśniające.
8. Informację dodatkową.

Warszawa, 29 sierpnia 2022 r.

Podpis osoby reprezentującej podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Piotr Włodarczyk

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

Członek Zarządu VISTRA FUND SERVICES POLAND Sp. z o. o.

Jarosław Wikaliński
Prezes Zarządu

IPOPEMA TFI S.A.

Katarzyna Westfeld
Członek Zarządu

IPOPEMA TFI S.A.

Paweł Jackowski
Członek Zarządu

IPOPEMA TFI S.A.

Tomasz Mrysz
Członek Zarządu

IPOPEMA TFI S.A.

WPROWADZENIE

1) PODSTAWOWE INFORMACJE O FUNDUSZU

Fundusz działa pod nazwą IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2022 poz. 1523 z późniejszymi 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.

Dnia 22 października 2018 roku Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1610. Księgi rachunkowe Funduszu zostały otwarte w dniu 31 października 2018 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2) CEL INWESTYCYJNY, SPECJALIZACJA FUNDUSZU I STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie, z zastrzeżeniem limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych przepisami Ustawy oraz postanowieniami Statutu, przede wszystkim w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez spółki mające siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej lub przez spółki mające siedzibę na terytorium Państw Członkowskich, Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz.

Portfel inwestycyjny Funduszu obejmuje: Portfel Inwestycji Płynnych oraz Portfel Inwestycji Docelowych.

- a) Fundusz może lokować Aktywa w:
- 1) papiery wartościowe,
 - 2) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
 - 5) jednostki uczestnictwa, w tym jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 6) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
- b) Fundusz będzie lokował nie mniej niż 80% wartości Aktywów Funduszu w aktywa inne niż:
- 1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty po ich nabyciu przez Fundusz;
 - 2) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.
- c) Z zastrzeżeniem pkt. e) 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.
- d) Ograniczeń, o których mowa w pkt. 2, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których

członkiem jest Rzeczpospolita Polska, przynajmniej jedno z Państw Członkowskich lub państw należących do OECD.

- e) Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.
- f) Fundusz utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
- g) Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza.
- h) Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, w łącznej wysokości nie przekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.
- i) Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym artykule są ważne.
- j) Z uwzględnieniem lit. k, Fundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w lit. h, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
- k) Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie Funduszu w terminie 36 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.
- l) Wartość Ekspozycji AFI nie może przekroczyć 250% wartości Aktywów Netto Funduszu.
- m) Fundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego, udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym, że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Funduszu.
- n) Fundusz będzie udzielał pożyczek na poniższych zasadach:
 - pożyczki będą udzielane podmiotom, których udziały lub akcje są w posiadaniu Funduszu lub w przypadku jeżeli zamiarem Funduszu jest nabycie akcji lub udziałów, a udzielenie pożyczki, poręczeń lub gwarancji wynika ze struktury transakcji związanej z nabywaniem akcji lub udziałów, lub podmiotom, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1 statutu.
 - Fundusz będzie żądał ustanowienia zabezpieczeń. Zabezpieczeniem pożyczek udzielonych przez Fundusz mogą być:
 - zastaw,
 - hipoteka,
 - cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
 - przewłaszczenie praw majątkowych, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu,
 - gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich,
 - blokady papierów wartościowych,
 - wartość zabezpieczenia będzie wynosić co najmniej 120% wartości pożyczki pieniężnej w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczki.
 - pożyczka może zostać udzielona na okres nie dłuższy niż 18 miesięcy.
 - pożyczki będą oprocentowane.
 - terminy spłaty pożyczki szczegółowo będzie regulować umowa pożyczki określając, czy spłata kapitału wraz z odsetkami będzie dokonywana w ratach, czy jednorazowo w terminie zapadalności.

Portfel Inwestycji Płynnych stanowią lokaty następującego rodzaju:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
 - a) Narodowy Bank Polski lub
 - b) Skarb Państwa,
- 2) listy zastawne emitowane przez instytucje posiadające rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Standard & Poor's, Moody's Investors Service lub Fitch Ratings;
- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, emitowane przez podmioty, o których mowa w pkt 1) lub 2) powyżej;
 - pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
- 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 5) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

W okresie przypadającym pomiędzy ostatnim dniem składania żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na dany Dzień Wykupu a tym Dniem Wykupu, Fundusz będzie stosował zasadę pierwszeństwa dokonywania lokat środków pochodzących z wykupu (spłaty), odsetek lub innych pożytków zrealizowanych z lokat wchodzących w skład Portfela Inwestycji Docelowych w lokaty wchodzące w skład Portfela Inwestycji Płynnych.

Portfel Inwestycji Docelowych stanowią lokaty następującego rodzaju:

1) akcje lub udziały w spółkach mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej lub papiery wartościowe o charakterze udziałowym emitowane przez spółki mające siedzibę na terytorium Państw Członkowskich, w przypadku których przedmiot przeważającej działalności stanowi:

a) udzielanie pożyczek pieniężnych podmiotom niebędącym konsumentami w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – kodeks cywilny (tj. Dz.U. 2022 poz. 1360), zabezpieczonych co najmniej na poziomie 50% wartości udzielanej pożyczki, co najmniej poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości lub przewłaszczenie na zabezpieczenie nieruchomości, lub

b) świadczenie usług faktoringu lub nabywanie niewymagalnych wierzytelności handlowych względem podmiotów, o których mowa w lit. a), lub

c) nabywanie na własny rachunek lub zarządzanie na rzecz osób trzecich portfelami niewymagalnych wierzytelności handlowych, lub

d) świadczenie usług leasingu, w tym leasingu konsumenckiego,

e) udzielanie pożyczek pieniężnych osobom fizycznym,

f) nabywanie na własny rachunek lub zarządzanie na rzecz osób trzecich portfelami wymagalnych wierzytelności.

2) Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1),

3) Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1),

4) wierzytelności wobec spółek, o których mowa w pkt 1),

- pod warunkiem, że są zbywalne.

2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 37 ust. 10 Statutu lokaty, o których mowa w ust. 1 będą stanowiły nie mniej niż 80% wartości Aktywów Netto Funduszu.

3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 37 ust. 10 Statutu, Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 2) oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 3), stanowić będą łącznie nie mniej niż 75% wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym nie mniej niż 60% wartości Aktywów Netto Funduszu stanowić będą Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 2). Pozostałą część Aktywów Funduszu w ramach Portfela Inwestycji Docelowych, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat, o których mowa w poprzednim zdaniu stanowić będą kategorie lokat określone w ust. 1 pkt 1) lub 4).

4. Z zastrzeżeniem postanowień art. 37 ust. 10 Statutu, kategorie lokat o których mowa w ust. 1 pkt 1) lub pkt 4), stanowić będą łącznie nie więcej niż 25% wartości Aktywów Netto Funduszu. Pozostałą część Aktywów Funduszu w ramach Portfela Inwestycji Docelowych, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat, o których mowa w poprzednim zdaniu stanowić będą Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 2) oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 3).

Fundusz będzie dążył do lokowania swoich Aktywów przede wszystkim nabywając i obejmując składniki lokat Portfela Inwestycji Docelowych.

Główne kryteria doboru lokat w ramach Portfela Inwestycji Docelowych stanowią:

1) ocena Funduszu dotycząca możliwości zwiększenia w związku z daną lokatą długoterminowych stóp zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne, przy zachowaniu odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa lokaty, w tym z uwagi na:

a) rodzaj ustanawianych zabezpieczeń wierzytelności Funduszu wobec spółek, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1), przy zastrzeżeniu że wymaganą formą zabezpieczenia będzie ustanowienie zabezpieczeń na aktywach wspomnianych spółek, poręczenie udzielone przez podmioty powiązane z tymi spółkami, przy zastrzeżeniu że Fundusz przeprowadzi ocenę wiarygodności podmiotu udzielającego poręczenia stosując odpowiednio kryteria określone w lit. b), lub ustanowienie zabezpieczeń na akcjach lub udziałach wyemitowanych przez spółki, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1),

b) ocenę, zdolności spółek, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1), do obsługi i spłaty zobowiązań poprzez weryfikację projekcji finansowych przedstawionych przez zarządy przedmiotowych spółek pod kątem możliwości obsługi i spłaty zadłużenia, a także poprzez analizę kwot i terminów wymagalności zobowiązań tychże spółek wobec podmiotów innych niż Fundusz, celem stwierdzenia, iż struktura zobowiązań nie uniemożliwia obsługi lub spłaty zadłużenia względem Funduszu – w przypadku lokat w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez wspomniane podmioty lub wierzytelności wobec tych spółek,

c) ocenę modelu biznesowego spółki, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1), w tym w szczególności:

i. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. a):

- parametry pożyczek udzielanych przez tę spółkę (zakres kwot pożyczek, zakres okresów, na jakie udzielane są pożyczki, zasady spłaty pożyczek, poziom oprocentowania pożyczek i opłat dodatkowych, przy zastrzeżeniu, że wymaganą formą zabezpieczenia będzie ustanowienie hipoteki na nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości lub przewłaszczenie na zabezpieczenie nieruchomości, poziom zabezpieczeń pożyczek), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej parametrów pożyczek,
- mechanizmy weryfikowania przez tę spółkę zdolności kredytowej i wiarygodności potencjalnych pożyczkobiorców,
- mechanizmy rozpatrywania przez tę spółkę wniosków o udzielenie pożyczki,
- informacje dotyczące spłacalności udzielonych pożyczek,
- ii. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. b):
 - warunki świadczenia usług faktoringu lub nabywania wierzytelności przez spółkę (maksymalna kwota finansowania, maksymalna kwota ekspozycji na jednego dłużnika, długość okresów, na jakie udzielane jest finansowanie, poziom oprocentowania lub dyskonta i opłat dodatkowych, ewentualne korzystania z usług ubezpieczenia należności), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej warunków,
 - mechanizmy oceny przez spółkę wiarygodności potencjalnych dłużników, w tym w zakresie ryzyka niewypłacalności – w przypadku usługi tzw. faktoringu pełnego, w którym spółka przejmuje ryzyko związane z niewypłacalnością kontrahenta będącego dłużnikiem klienta spółki, na rzecz którego świadczona jest usługa faktoringu,
 - mechanizmy weryfikowania przez spółkę rzetelności informacji dotyczących poszczególnych wierzytelności (faktur) stanowiących podstawę finansowania udzielanego w ramach usługi faktoringu,
 - informacje dotyczące spłacalności udzielonego finansowania;
- iii. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. c):
 - model biznesowy nabywania wierzytelności przez spółkę (dobór segmentów rynków wierzytelności, maksymalna kwota inwestycji, maksymalna kwota ekspozycji na jednego dłużnika, długość okresów, na jakie dokonywane są lokaty w wierzytelności, poziom dyskonta i ewentualne dodatkowe warunki wynagrodzenia, ewentualne korzystanie z usług ubezpieczenia należności), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej warunków,
 - stosowane mechanizmy oceny przez spółkę ryzyka poszczególnych wierzytelności lub portfela wierzytelności,
 - stosowane mechanizmy dotyczące zarządzania wierzytelnościami o statusie nieregularnych/przeterminowanych,
 - model wynagrodzenia stałego i zmiennego – w przypadku spółek zarządzających portfelami niewymagalnych wierzytelności handlowych na rzecz osób trzecich;
- iv. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. d):
 - główne parametry leasingu świadczonego przez spółkę (maksymalna kwota finansowania, określenie dopuszczalnego przedmiotu leasingu, maksymalna kwota ekspozycji na jednego korzystającego, długość okresu leasingu, poziom oprocentowania i ewentualne dodatkowe warunki wynagrodzenia, ewentualne zabezpieczenia spłaty wierzytelności leasingowych), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej warunków,
 - stosowane mechanizmy oceny przez spółkę ryzyka poszczególnych korzystających,
 - stosowane mechanizmy dotyczące zarządzania wierzytelnościami o statusie nieregularnych/przeterminowanych,
 - informacje dotyczące jakości portfela leasingowego;
- v. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. e):
 - główne parametry pożyczek udzielanych przez tę spółkę (zakres kwot pożyczek, zakres okresów, na jakie udzielane są pożyczki, zasady spłaty pożyczek, poziom oprocentowania pożyczek i opłat dodatkowych), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej parametrów pożyczek,
 - mechanizmy weryfikowania przez tę spółkę zdolności kredytowej i wiarygodności potencjalnych pożyczkobiorców,
 - mechanizmy rozpatrywania przez tę spółkę wniosków o udzielenie pożyczki,
 - informacje dotyczące spłacalności udzielonych pożyczek,
- vi. w przypadku spółek prowadzących działalność, o której mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. f):
 - model biznesowy nabywania wierzytelności przez spółkę (dobór segmentów rynków wierzytelności, maksymalna kwota inwestycji, maksymalna kwota ekspozycji na jednego dłużnika, długość okresów,

na jakie dokonywane są lokaty w wierzytelności, poziom dyskonta i ewentualne, dodatkowe warunki wynagrodzenia), a w przypadku spółek, które nie prowadzą jeszcze działalności gospodarczej – założenia dotyczące wskazanych wyżej warunków,

- stosowane mechanizmy oceny przez spółkę ryzyka poszczególnych wierzytelności lub portfela wierzytelności,

– stosowane mechanizmy dotyczące zarządzania wierzytelnościami o statusie przeterminowanych,

2) płynność danej lokaty z punktu widzenia możliwości zapewnienia terminowej obsługi żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, na zasadach określonych postanowieniami Statutu;

3) zgodność przedmiotu przeważającej działalności spółki z rodzajem działalności określonym w art. 39 ust. 1 pkt 1) lit. a), b) c), d), e) lub f) Statutu, ustalana w oparciu o:

i. informację odnośnie przedmiotu przeważającej działalności spółki, ujawnioną wedle klasyfikacji działalności, właściwej na podstawie przepisów prawa obowiązujących w kraju siedziby spółki – w przypadku każdej spółki;

ii. dane pozwalające na określenie źródeł i struktury przychodów spółki z tytułu działalności gospodarczej, pozwalające na określenie na tej podstawie przeważającej działalności spółki, rozumianej jako działalność posiadająca największy udział w strukturze przychodów danej spółki – w przypadku tych spółek, które prowadzą działalność gospodarczą;

iii. oświadczenie zarządu spółki – w przypadku spółek, które nie prowadzą działalności gospodarczej.

3. Główne kryteria doboru lokat w ramach Portfela Inwestycji Płynnych stanowią:

1) ocena Funduszu dotycząca możliwości zwiększenia w związku z daną lokatą długoterminowych stóp zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne, przy zachowaniu odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa lokaty, poprzez określenie, czy, w odniesieniu do kategorii lokat niebędących lokatami bankowymi w jednym z 7 (siedmiu) największych banków krajowych pod względem sumy bilansowej, współczynnik odchylenia standardowego miesięcznych stóp zwrotu (rentowności) za okres ostatnich 24 miesięcy, nie przekracza 0,5 punktu procentowego, przy jednoczesnym nieujemnym poziomie co najmniej 20 (dwudziestu) spośród powyższych miesięcznych stóp zwrotu oraz

2) płynność danej lokaty z punktu widzenia możliwości jej zbycia przez Fundusz w okresie nie dłuższym niż 60 dni kalendarzowych, w szczególności w zakresie niezbędnym dla zapewnienia poziomu płynności Funduszu, odpowiedniej dla terminowej obsługi żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, na zasadach określonych postanowieniami Statutu, przy czym powyższa ocena płynności lokaty, w odniesieniu do kategorii lokat niebędących lokatami bankowymi w jednym z 7 (siedmiu) największych banków krajowych pod względem sumy bilansowej, będzie odbywała się poprzez weryfikację, w oparciu o powszechnie dostępne informacje, czy wartość lokaty Funduszu jest nie wyższa niż, odpowiednio, 5%:

a) wartości miesięcznego obrotu danym instrumentem finansowym na rynku regulowanym, w alternatywnym systemie obrotu lub na rynku międzybankowym,

b) wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą;

– według stanu na koniec miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym Fundusz rozważy dokonanie lokaty lub w braku powyższej informacji, według danych nie starszych niż sprzed 90 dni kalendarzowych.

3) ORGAN FUNDUSZU - FIRMA, SIEDZIBA I ADRES TOWARZYSTWA

Firma: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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.

4) PODMIOT, KTÓREMU POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, jest Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna”.

Siedzibą Spółki jest Warszawa (00-839) ul. Towarowa 28, Generation Park Z. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego

Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314495 z kapitałem zakładowym 5.534.251 zł w pełni opłaconym; NIP 5213503265.

5) OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku. Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2022 roku.

6) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, w tym w szczególności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli 30 czerwca 2022 roku. Towarzystwo nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.

7) PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi 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.

8) WSKAZANIE SERII CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH, CECH JE RÓŻNICUJĄCYCH, EMISJI ORAZ WSKAZANIE RYNKU, NA KTÓRYM NOTOWANE SĄ CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Fundusz wyemitował 12 serii certyfikatów inwestycyjnych:

Seria A PLIPBNT00018 – 54 646 sztuk, data przydziału* 22 października 2018 roku (7 697 sztuk zostało umorzonych).

Seria E PLIPBNT00026 – 46 849 sztuk, data przydziału 2 stycznia 2019 roku (26 854 sztuk zostało umorzonych).

Seria H PLIPBNT00034 – 45 254 sztuki, data przydziału 11 kwietnia 2019 roku (21 588 sztuk zostało umorzonych).

Seria K PLIPBNT00042 – 45 390 sztuk, data przydziału 27 maja 2019 roku (39 517 sztuk zostało umorzonych).

Seria L PLIPBNT00059 – 63 427 sztuk, data przydziału 24 lutego 2021 roku.

Seria M PLIPBNT00067 – 49 925 sztuk, data przydziału 25 marca 2021 roku.

Seria N PLIPBNT00075 – 65 435 sztuk, data przydziału 4 maja 2021 roku.

Seria O PLIPBNT00083 – 54 082 sztuk, data przydziału 2 czerwca 2021 roku.

Seria P PLIPBNT00091 – 50 692 sztuk, data przydziału 3 sierpnia 2021 roku.

Seria R PLIPBNT00109 – 81 495 sztuk, data przydziału 2 września 2021 roku.

Seria S PLIPBNT00117 – 66 931 sztuk, data przydziału 3 listopada 2021 roku.

Seria U PLIPBNT00125 – 49 671 sztuk, data przydziału 18 listopada 2021 roku.

**data rejestracji Funduszu w RFI*

Certyfikaty zostały dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Nie występują cechy różniące poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych.

Pierwszy Dzień Wykupu Certyfikatów danej serii przypada w ostatnim Dniu Roboczym, odpowiednio, w czerwcu albo grudniu, następującym po upływie 18 miesięcy od dnia przydziału Certyfikatów tej serii. Kolejne Dni Wykupu przypadają w ostatnim Dniu Roboczym w czerwcu i grudniu każdego roku funkcjonowania Funduszu.

Informacja o liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych wykupywanych w danym Dniu Wykupu zostanie opublikowana za pośrednictwem strony internetowej Towarzystwa: www.ipopema.pl najpóźniej na 14 dni

kalendaryzowych przed tym Dniem Wykupu i określona będzie na poziomie nie mniejszym niż wyższa z wartości:

1) liczba odpowiadająca 5% wyemitowanych i niewykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych wszystkich serii, z wyłączeniem serii, w odniesieniu do których od dnia przydziału Certyfikatów do najbliższego Dnia Wykupu upłynie mniej niż 18 miesięcy albo

2) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych określona zgodnie z następującym wzorem:

$LWC = LCI * [90\% * [WNAP / WAN]]$, gdzie:

LWC – oznacza liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych wykupywanych w Dniu Wykupu, dla którego dokonuje się obliczenia, zaokrągloną w dół do liczby całkowitej;

LCI – oznacza liczbę wyemitowanych i niewykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych wszystkich serii, z wyłączeniem serii, w odniesieniu do których od dnia przydziału Certyfikatów do Dnia Wykupu, dla którego dokonuje się obliczenia, upłynie mniej niż 18 miesięcy;

WNAP – oznacza wartość netto aktywów płynnych, na które składają się lokaty określone w art. 38 ust. 1 Statutu;

WAN – wartość Aktywów Netto Funduszu;

– przy czym wartość parametrów „LCI”, „WNAP” oraz „WAN” ustala się dla Dnia Wyceny przypadającego na ostatni Dzień Roboczy w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym Dzień Wykupu, dla którego dokonuje się obliczenia

9) WALUTA SPRAWOZDANIA

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia MF z dnia 24.12.2007 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku nr 249, poz. 1859 z późniejszymi zmianami), sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

10) STOSOWANA METODA POMIARU EKSPOZYCJI

Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI z uwzględnieniem art. 6-11 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE	2022-06-30		2021-12-31		2021-06-30	
	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	2981	641	2115	458	857	189
II. Koszty funduszu netto	1586	341	497	108	0	0
III. Przychody z lokat netto	1395	300	1618	350	857	189
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	165	35	8	2	0	0
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-2568	-553	-779	-169	0	0
VI. Wynik z operacji	-1008	-217	847	183	857	189
VII. Zobowiązania	1 269	271	703	153	6 050	1 338
VIII. Aktywa	69 714	14 894	71 136	15 466	46 934	10 382
IX. Aktywa netto	68 445	14 623	70 434	15 314	40 885	9 044
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych						
PLIPBNT00018	46 949		46 949		46 949	
PLIPBNT00026	19 995		20 059		23 367	
PLIPBNT00034	23 666		31 345		31 345	
PLIPBNT00042	5 873		6 350		6 350	
PLIPBNT00059	63 427		63 427		63 427	
PLIPBNT00067	49 925		49 925		49 925	
PLIPBNT00075	65 435		65 435		65 435	
PLIPBNT00083	54 082		54 082		54 082	
PLIPBNT00091	50 692		50 692			
PLIPBNT00109	81 495		81 495			
PLIPBNT00117	66 931		66 931			
PLIPBNT00125	49 671		49 671			
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny						
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	118,39	25,29	120,12	26,24	119,94	26,53
XII. Wynik z operacji na certyfikat	118,39					
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-1,74	-0,37	1,44	0,32	2,51	0,55

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2022-06-30			2021-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys. (2022R)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. (2022R)	Procentowy udział w aktywach ogółem (2022R)	Wartość według ceny nabycia w tys. (2021R)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. (2021R)	Procentowy udział w aktywach ogółem (2021R)
1. Akcje	-	-	-	-	-	-
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
4. Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	53 977	51 611	74,03%	48 159	48 241	67,82%
8. Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
10. Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
11. Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	6 500	6 527	9,36%	6 500	6 482	9,11%
13. Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
14. Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
15. Weksle	-	-	-	-	-	-
16. Depozyty	-	-	-	-	-	-
17. Waluty	-	-	-	-	-	-
18. Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
19. Statki morskie	-	-	-	-	-	-
20. Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	60 477	58 138	83,39%	54 659	54 723	76,93%

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych w odniesieniu do instrumentów pochodnych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

W przypadku gdy określone pole tabeli nie znajduje zastosowania odnośnie do danego składnika lokat, przyjmuje ono symbol „-” i oznacza to samo co wyrażenie „nie dotyczy”

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku:									17 970	17 157	24,61%
Obligacje									17 970	17 157	24,61%
FINEA S.A. SERIA A (PLO264500011)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	FINEA S.A.	Polska	21.06.2023	10,50%	1 000	3 000	3 000	2 720	3,90%
JANVEST-AMS SP. Z O.O. SERIA C (PLO301000033)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	JANVEST-AMS SP. Z O.O.	Polska	24.05.2023	11,00%	1 000	2 000	2 000	1 910	2,74%
JANVEST-AMS SP. Z O.O. SERIA D (PLO301000041)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	JANVEST-AMS SP. Z O.O.	Polska	20.06.2023	11,00%	1 000	2 000	2 000	1 886	2,71%
MONEVIA SP. Z O.O. SERIA EG (PLO237600088)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	MONEVIA SP. Z O.O.	Polska	15.12.2022	11,00%	1 000	5 000	5 000	4 902	7,03%
TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O. SERIA A (PLO357300014)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O.	Polska	03.03.2023	11,00%	1 000	3 000	2 985	2 945	4,22%
TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O. SERIA B (PLO357300022)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O.	Polska	13.06.2023	11,00%	1 000	3 000	2 985	2 794	4,01%
Bony skarbowe									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Inne									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku:									36 007	34 454	49,42%
Obligacje									36 007	34 454	49,42%
EFAKTOR S.A. SERIA G (PLO250300137)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	EFAKTOR S.A.	Polska	31.03.2025	WIBOR 3M + 8,00%	1 000	10 000	9 970	9 878	14,17%
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O. SERIA U (PLO215800056)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	Polska	15.10.2024	WIBOR 6M+9% nie więcej niż 10,50%	1 000	10 384	10 000	8 841	12,68%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXTUS S.A. SERIA F2 (PLO131700042)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXTUS S.A.	Polska	09.12.2024	WIBOR 6M + 5,50%	1 000	10 000	10 067	9 692	13,90%
TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O. SERIA C (PLO357300030)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O.	Polska	15.08.2023	WIBOR 6M + 9,00%	1 000	3 000	2 985	3 041	4,36%

TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O. SERIA D (PLO357300048)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O.	Polska	09.11.2023	WIBOR 6M + 11,00%	1 000	3 000	2 985	3 002	4,31%
Bony skarbowe									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Inne									-	-	-
Suma:									53 977	51 611	74,03%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA UDZIAŁY W SPÓŁKACH Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FAKTORAMA CAPITAL 1 SP. Z O.O.	FAKTORAMA CAPITAL 1 SP. Z O.O.	WARSZAWA	Polska	1	-	-	-
JANVEST-AMS SP. Z O.O.	JANVEST-AMS SP. Z O.O.	TORUŃ	Polska	1	-	-	-
WESTA PSF SP. Z O.O.	WESTA PSF SP. Z O.O.	WARSZAWA	Polska	1	-	-	-
Suma:					-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						6 500	6 527	9,36%
CVI SICAV-SIF S.A. - CEE DIRECT LENDING CLASS R (LU2067025671)	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOTYCZY	CVI SICAV-SIF S.A. - CEE DIRECT LENDING	Luksemburg	6 070	6 500	6 527	9,36%
Suma:						6 500	6 527	9,36%

BILANS	2022-06-30	2021-12-31
I. Aktywa	69 714	71 136
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 318	5 994
2. Należności	258	10 420
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	10 154
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	58 138	44 568
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	1 269	703
III. Aktywa netto (I-II)	68 445	70 434
IV. Kapitał funduszu	65 604	66 584
1. Kapitał wpłacony:	76 926	76 926
w tym certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-11 322	-10 342
V. Dochody zatrzymane	6 260	4 700
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6 052	4 657
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	208	43
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3 419	-851
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	68 445	70 434
Liczba jednostek uczestnictwa albo zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	578 141	586 361
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny	118,39	120,12
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	578 141	586 361
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	118,39	120,12
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie		
PLIPBNT00018	46 949	46 949
PLIPBNT00026	19 995	20 059
PLIPBNT00034	23 666	31 345
PLIPBNT00042	5 873	6 350
PLIPBNT00059	63 427	63 427
PLIPBNT00067	49 925	49 925
PLIPBNT00075	65 435	65 435
PLIPBNT00083	54 082	54 082
PLIPBNT00091	50 692	50 692
PLIPBNT00109	81 495	81 495
PLIPBNT00117	66 931	66 931
PLIPBNT00125	49 671	49 671
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	118,39	120,12
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych		
PLIPBNT00018	46 949	46 949

PLIPBNT00026	19 995	20 059
PLIPBNT00034	23 666	31 345
PLIPBNT00042	5 873	6 350
PLIPBNT00059	63 427	63 427
PLIPBNT00067	49 925	49 925
PLIPBNT00075	65 435	65 435
PLIPBNT00083	54 082	54 082
PLIPBNT00091	50 692	50 692
PLIPBNT00109	81 495	81 495
PLIPBNT00117	66 931	66 931
PLIPBNT00125	49 671	49 671
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	118,39	120,12

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
I. Przychody z lokat	2 981	2 115	857
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
2. Przychody odsetkowe	2 910	2 115	857
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5. Pozostałe	71	-	-
II. Koszty funduszu	1 586	1 083	339
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 135	350	-
w tym stała część wynagrodzenia	1 135	350	-
w tym zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	27	88	39
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	38	74	37
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	1
6. Usługi w zakresie rachunkowości	182	185	83
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	29	46	28
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	175	340	151
- opłaty dla GPW	88	225	111
- opłaty emisyjne związane z zapisami nowych emisji CI		105	25
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	586	339
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 586	497	-
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 395	1 618	857
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 403	-771	-
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	165	8	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 568	-779	-
w tym z tytułu różnic kursowych:	-	-	-
VII. Wynik z operacji	-1 008	847	857
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Składniki przychodów i kosztów, niewyszczególnione w rachunku wyniku z operacji, o wartości stanowiącej co najmniej 5 % sumy odpowiednio przychodów oraz kosztów			
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-1,74	1,44	2,52
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-1,74	1,44	2,52

(*) Dla funduszy rozpoczynających działalność w okresie bieżącym lub porównywalnym pierwszą wartością odniesienia jest wartość nominalna.

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto	-			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	70 434		18 419	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 008		847	
a) przychody z lokat netto	1 395		1 618	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	165		8	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 568		-779	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 008		847	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	-		-	
a) przychody z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-980		51 168	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	-		57 538	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-980		-6 370	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-1 988		52 015	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	68 445		70 434	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	70 266		42 729	
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:				
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-		481 658	
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	8 220		53 084	
c) saldo zmian	-8 220		428 574	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:				
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	673 797		673 797	
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	95 656		87 436	
c) saldo zmian	578 141		586 361	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	578 141		586 361	
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	120,12	31.12.2021	116,73	31.12.2020
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	118,39	30.06.2022	120,12	31.12.2021
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)	-2,90%		2,90%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	119,08	28.02.2022	117,27	18.01.2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	120,24	31.03.2022	121,22	29.10.2021

6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	119,24	30.06.2022	120,12	31.12.2021
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	118,39	30.06.2022	120,12	31.12.2021
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		4,55		2,53
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa		3,26		0,82
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza		0,08		0,21
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		0,11		0,17
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości		0,52		0,43
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	5 723	-48 164	4 667
I. Wpływy	25 124	5 341	4 684
1. Z tytułu posiadanych lokat	12 742	1 611	4 681
2. Z tytułu zbycia składników lokat	12 329	3 730	-
3. Pozostałe	143	-	2
II. Wydatki	19 491	53 504	16
1. Z tytułu posiadanych lokat	-	-	-
2. Z tytułu nabycia składników lokat	17 908	53 039	-
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 145	153	-
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	2
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	28	42	13
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	37	6	-
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-	-
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	186	6	-
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
10. Z tytułu usług prawnych	36	-	-
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
12. Pozostałe	151	258	-
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-399	48 659	24 468
I. Wpływy	-	57 741	27 579
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	57 741	27 579
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
5. Odsetki	-	-	-
6. Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki	399	9 082	3 111
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	399	9 082	3 111
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-	-
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
5. Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
7. Odsetki	-	-	-
8. Pozostałe	-	-	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-	-
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	5 324	495	27 152
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	5 994	5 499	5 499
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	11 318	5 994	32 651

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Funduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat 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.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Funduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Fundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
17. Operacje dotyczące Funduszu ujmują 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. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Funduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu.
21. W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
23. Lokaty bankowe, o terminie zapadalności krótszym niż 90 dni, prezentuje się w Bilansie w pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w kwocie nominalnej. Lokaty te nie są prezentowane w "Tabeli Lokat". Naliczone na dzień bilansowy odsetki prezentowane są w bilansie w pozycji „należności”.
24. Depozyty, o terminie zapadalności powyżej 90 dni, są prezentowane w Bilansie w pozycji "Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku" łącznie z naliczonymi odsetkami. Depozyty o terminie powyżej 90 dni są prezentowane w "Tabeli Lokat" i tabeli uszczegóławiającej "Depozyty".

STOSOWANE NAJWAŻNIEJSZE ZASADY WYCENY

1. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Za aktywny rynek uznaje się dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
3. Papiery wartościowe, które są notowane na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Rynek główny określa się w oparciu o wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego. W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:
 - a. Liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, lub
 - b. Ilość danych składników lokat wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, lub
 - c. Kolejność wprowadzenia danego składnika lokat do obrotu na poszczególnych rynkach, lub
 - d. Możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
 - e. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
4. W przypadku gdy składnik lokat przestaje być przedmiotem obrotu na rynku aktywnym, ma zastosowanie metodologia wyceny wg wartości godziwej, o której mowa w pkt 4.1. w pkt b) i c).
 - 4.1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - a. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - b. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - c. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej)."

5. Instrumenty Pochodne wycenia się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
 - w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg (fair value), lub na podstawie innego powszechnie dostępnego serwisu.
 - Modele wyceny przygotowywane są przez wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.
8. Wyceny Wartości Aktywów Netto dokonuje równoległe z Funduszem Depozytariusz. Modele i metody wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
9. PDA ujmowane jest w wycenie w momencie zapisu na wyciągu papierów wartościowych po cenie emisyjnej lub wartości godziwej wyliczonej z uwzględnieniem czynników rynkowych

DZIEŃ WYCENY

Dniem Wyceny jest:

- ostatni Dzień Roboczy w każdym miesiącu kalendarzowym,
- dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,
- dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu
- dzień 9 listopada 2018 r.

W dniu 31.12.2020 r. zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r.

Zmiany wprowadzone ww. Rozporządzeniem polegały na:

- (a) odejściu od metody wyceny instrumentów dłużnych wg. skorygowanej ceny nabycia jako podstawowej metody wyceny instrumentów dłużnych na rzecz metody uwzględniającej ryzyka rynkowe emitenta,
- (b) zastosowaniu pojęcia wartości godziwej zgodnego z regulacjami MSSF 13 do wyceny instrumentów stanowiących składniki lokat funduszy inwestycyjnych,
- (c) zastosowaniu trzech stopni hierarchii wartości godziwej do wyceny instrumentów stanowiących składniki lokat funduszy inwestycyjnych.

Przyjęte zmiany metod ujmowania operacji w księgach nie stanowią zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, ciągłość stosowania przyjętych zasad (polityki) rachunkowości jest zachowana.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym oraz stosowanych zasad rachunkowości

Zgodnie z par 2 ust 3 rozporządzenia zmieniającego ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z dnia 18 grudnia 2020 roku w sprawie szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w sprawozdaniach finansowych sporządzanych po raz pierwszy zgodnie z przepisami rozporządzenia zmienianego, nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych za poprzedni okres sprawozdawczy. W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Fundusz nie wprowadził innych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

- a) metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
- b) metod wyceny oraz sposobu sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego.

NOTA 2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
Należności	258	10 419
1. Z tytułu zbytych lokat	212	210
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4. Z tytułu dywidendy	-	-
5. Z tytułu odsetek	10	-
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8. Pozostałe	36	10 209
subskrypcja obligacji GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXTUS S.A. SERIA F2	-	10 114
należności od Towarzystwa z tyt. pokrywanych kosztów	-	72

NOTA 3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2022-06-30	2021-12-31
Zobowiązania	1 269	703
1. Z tytułu nabytych aktywów	-	-
2. Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	-	-
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	980	399
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12. Z tytułu rezerw	283	304
13. Pozostałe	6	-

NOTA 4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych - Banki		11 318		5 994
BNP Paribas Bank Polska S.A.-Depozytariusz		11 318	1994	1 994
PLN	11 318	11 318	1 994	1 994
BANK MILLENNIUM S.A.		-	4000	4 000
PLN	-	-	-	4 000

NOTA 4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:		6 264		29 733
PLN	6 264	6 264	29 733	29 733

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2022-06-30	2021-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	-	-

NOTA 5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki na rachunkach bankowych	11 318	16,24%	5 994	8,43%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	17 157	24,61%	28 284	39,76%
Dłużne papiery wartościowe	17 157	24,61%	28 284	39,76%
Suma:	28 475	40,85%	34 278	48,19%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe.

NOTA 5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	10 154	14,27%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	34 454	49,42%	9 802	13,78%
Dłużne papiery wartościowe	34 454	49,42%	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	34 454	49,42%	19 956	28,05%

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(***) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna, oraz inne zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu.

NOTA 5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	69 714	100,00%	63 630	89,45%
Środki na rachunkach bankowych	11 318	16,23%	5 994	8,43%
Należności	258	0,37%	10 420	14,65%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	10 154	14,27%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	51 611	74,03%	38 087	52,10%
Pozostałe	-	-	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	51 511	73,88%	47 216	66,37%
BNP Paribas Bank Polska S.A.				
Środki na rachunkach bankowych	11 318	16,23%	1 994	2,80%
EFAKTOR S.A.				

Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9 878	14,17%	7 943	11,17%
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.				
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 841	12,68%	9 802	13,78%
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEXUS S.A.				
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9 692	13,90%	-	-
TREND CAPITAL BETA SP. Z O.O.				
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	11 782	16,90%	6 058	8,52%
KREDYT INKASO S.A. SERIA F1 (PLKRINK00253)				
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	10 154	14,27%

(****) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	2022-06-30			2021-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-	-	-
Suma:	-	-	-	-	-	-

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem.

2022-06-30									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego

2021-12-31									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego

NOTA 7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2022-06-30	2021-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.
I. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych, w tym:	-	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Informacje o transakcjach repo/sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych, w tym:	-	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

2022-06-30											
NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

2021-12-31											
NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

2022-06-30								
NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

2021-12-31								
NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

NOTA 9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2022-06-30		2021-12-31	
	Wartość w walucie (w tys.)	Wartość w wal. sprawozdania (w tys.)	Wartość w walucie (w tys.)	Wartość w wal. sprawozdania (w tys.)
I. Aktywa		69 714	-	71 136
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 318	-	5 994
PLN	11 318	11 318	5 994	5 994
2. Należności		258	-	10 420
PLN	258	258	10 420	10 420
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back		-	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	-	10 154
PLN	-	-	10 154	10 154
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		58 138	-	38 087
PLN	58 138	58 138	38 087	38 087
6. Pozostałe aktywa		-	-	-
II. Zobowiązania		1 269	-	703
PLN	1 269	1 269	703	703
III. Aktywa NETTO		68 445	-	70 433

NOTA 9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2022-01-01 do 2022-06-30				od 2021-01-01 do 2021-12-31			
	Dodatnie różnice Zrealizowane	Dodatnie różnice Niezrealizowane	Ujemne różnice Zrealizowane	Ujemne różnice Niezrealizowane	Dodatnie różnice Zrealizowane	Dodatnie różnice Niezrealizowane	Ujemne różnice Zrealizowane	Ujemne różnice Niezrealizowane
1. Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
14. Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
16. Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
19. Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	165	-2 568	8	-779	-	-
Dłużne papiery wartościowe	165	-2 614	8	-761	-	-
Tytuły uczestnictwa	-	46	-	-18	-	-
3. Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	165	-2 568	-	-	-	-

NOTA 10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wypłacone przychody z lokat:	-	-	-
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
2. Przychody odsetkowe	-	-	-
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5. Pozostałe	-	-	-
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-	-	-
Suma:	-	-	-

NOTA 10	od 2022-01-01 do 2022-06-30					od 2021-01-01 do 2021-12-31					od 2021-01-01 do 2021-06-30				
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT															
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych:						-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 10	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
IV. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
– zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	-	-	-
– transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	-	-	-
– transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	-	-	-
Suma:	-	-	-

NOTA 10	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
V. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie,	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wypłata dochodu z przychodów z lokat			
I. Wypłata dochodu ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat			
– transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu			
na rynku zorganizowanym			

NOTA 11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
2. Opłaty dla depozytariusza	-	77	39
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	62	37
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	1	1
5. Usługi w zakresie rachunkowości	-	137	83
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	-	-	-
7. Usługi prawne	-	32	28
8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	-	-	-
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
10. Pozostałe	-	277	151

NOTA 11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Część stała wynagrodzenia	1 135	350	-
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	-	-	-
Suma:	1 135	350	-

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

8. INFORMACJA DODATKOWA

1) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:

Nie dotyczy.

2) Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym:

Nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3) Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a informacjami zawartymi w uprzednio sporządzonych sprawozdaniach finansowych.

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku:

Hierarchia	Typ instrumentu	Wartość składnika lokat	Udział % WAN
SKŁADNIKI LOKAT			
2 poziom hierarchii	Tytuły uczestnictwa	6 527 113,76	9,54%
2 poziom hierarchii	Obligacje	51 610 945,02	75,41%
3 poziom hierarchii	Udziały	411,39	0,001%

Ze względu na udział lokat funduszu wycenianych za pomocą modelu wyceny, wycena funduszu obciążona jest ryzykiem modelu wyceny, tj. ryzykiem, że wartość lokaty oszacowana za pomocą modelu wyceny, chociaż odzwierciedla wartość godziwą w najlepszy możliwy sposób, może w przyszłości nie być do zrealizowania na rynku w przypadku zbycia aktywa. Opis ryzyk inwestycyjnych znajduje się w pkt. 3 informacji wymaganych na podstawie art. 222b Ustawy.

3b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu:

Nie dotyczy.

3c) W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych

nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp:

Metoda skorygowanych aktywów netto

Metoda skorygowanych aktywów netto jest zbliżona swoją konstrukcją do metody aktywów netto. Wartość aktywów netto jest równa sumie wartości poszczególnych pozycji aktywów firmy pomniejszonych o wysokość pasywów obcych służących do ich finansowania.

Opisaną relację przedstawia poniższe zestawienie.

- (+) Wartości niematerialne i prawne (nabyte koncesje, patenty, znaki towarowe)
- (+) Rzeczowe aktywa trwałe (grunty, budynki i budowle, maszyny i urządzenia, środki transportu, inne środki trwałe, środki trwałe w budowie)
- (+) Inwestycje długoterminowe (papiery wartościowe, udziały w podmiotach gospodarczych)
- (+) Należności długoterminowe
- (+) Aktywa obrotowe (zapasy, należności, inwestycje krótkoterminowe, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)
- (-) Rezerwy
- (-) Kredyty i pożyczki
- (-) Zobowiązania bieżące (zobowiązania wobec dostawców, budżetu i ZUS i inne)
- (-) Rozliczenia międzyokresowe
- (-) Inne pasywa
- (=) WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO

Zapisy księgowe wyrażające wartość księgową poszczególnych składników aktywów nie w pełni odpowiadają ich wartości rynkowej. Różnice te wynikają m.in. z:

- zasad rachunkowości określających sposób księgowania i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów,
- inflacji - w znacznym stopniu wpływającej na wzrost lub spadek wartości rynkowej składników majątkowych.

Ograniczenia te dotyczą również pasywów obcych, a związane są przede wszystkim z ujęciem niektórych zjawisk w ewidencji pozabilansowej. W rezultacie w bilansie przedsiębiorstwa nie są wykazywane takie pozycje jak na przykład naliczone, lecz nie zaksięgowane odsetki od zobowiązań przeterminowanych, zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń czy gwarancji.

Metoda skorygowanych aktywów netto stosowna jest do wyceny przedsiębiorstw gdy:

- niemożliwe jest zastosowanie metody dochodowej bądź wskaźnikowej
- spółka posiada majątek trwały lub/i obrotowy o znacznej wartości,
- w przypadku których wartość rynkowa posiadanego majątku i/lub zobowiązań odbiega od wartości księgowej majątku.

Dane nieobserwowalne:

Faktorama:

- A. Umowa sprzedaży udziału
- B. Potwierdzenie otrzymania środków

Janvest AMS:

- A. Umowa sprzedaży udziału
- B. Potwierdzenie otrzymania środków

PSF Westa:

- A. Portfel sfinansowanych pożyczek w wartości na dzień bilansowy: 249 422 zł.
- B. Informacje o spłatach pożyczek
- C. Informacje o postępowaniach windykacyjnych – jeśli dotyczy

Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych

Wycena została przygotowana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, przy stopie dyskontowej zbudowanej addytywnie z poszczególnych składowych, zgodnie z poniższym wzorem:

$$R_t = RFR + [\text{Spread}]_{\text{rating}} + [\text{Spread}]_{\text{specyficzny}} \pm \text{Spread}_{\text{opcyny}}$$

gdzie:

- Rt – jest to pierwotna stopa dyskontowa instrumentu
- RFR – wartość z krzywej spotowej (np. dostarczanych przez Refinitiv lub Bloomberg) stóp wolnych od ryzyka na dzień wyceny, kalibracji odpowiadająca przepływowi w terminie t
- Spreadrating – jest to spread kredytowy wskazujący ryzyko odpowiadające ratingowi emisji według stanu na Dzień Emisji, kalibracji, Wyceny.
- Spreadspecyficzny – jest to spread kredytowy wyrównujący ryzyko instrumentu do ryzyka rynkowego wynikającego z ceny emisji, kalibracji

Spread opcyjny – wyrażona w punktach procentowych wartość opcji call/put według stanu na dzień emisji, wyceny.
Przy czym Spreads specyficzny jest wyznaczany w wartości zrównującej cenę modelową z wartością godziwą na Dzień Kalibracji.

Obligacje Faktorama Capital 1 S.A. - Doradca otrzymał potwierdzenie spłaty obligacji w dniu 01.07.2022 r. w związku z czym przedstawił wartość obligacji w wartości nominalnej.

Obligacje wyemitowane przez Westa PSF Sp. z o.o.:

- A. Portfel sfinansowanych pożyczek - 249 422 zł
- B. Informacje o spłatach pożyczek
- C. Informacje o postępowaniach windykacyjnych – jeśli dotyczy.

Wartość godziwą depozytu ustala się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

3d) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:

- a. łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty:

Niezrealizowany zysk z wyceny udziałów 270,43

- b. operacji kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń (każdy z tych rodzajów zmian ujawnia się oddzielnie):

Dane zaprezentowane w tabeli: Zmiana stanu aktywów z poziomu 3.

- c. kwot wszelkich przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powodów tych przeniesień i stosowanych przez jednostkę zasad ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3:

Nie dotyczy.

Tabela: Zmiana stanu aktywów z poziomu 3 (w tys.)

Zmiana stanu aktywów z poziomu 3 na 30.06.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
Stan na początek okresu*	0
Zwiększenia, w tym:	0
Reklasyfikacja	0
Transakcje kupna	0
Emisje	0
Rozliczenia transakcji	0
Przychody z lokat, w tym:	0
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
Przychody odsetkowe	0
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
Dodatknie saldo różnic kursowych	0
Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat	0
Zmniejszenia, w tym:	0
Reklasyfikacja	0
Transakcje sprzedaży	0
Wykupy	0
Rozliczenia transakcji	0
Koszty	0
Koszty odsetkowe	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
Koszty pozostałe	0
Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat	0
Stan na koniec okresu	0
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
Wynik z operacji	0

* Bilansu otwarcia 31.12.2021

3e) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt. 3d) lit. a), ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty:

Łączna wartość niezrealizowanego zysku w okresie sprawozdawczym to 270,43 zł.

3f) W przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach:

Fundusz przeprowadza wyceny na III poziomie wartości godziwej w oparciu o politykę rachunkowości oraz metodykę, która bezpośrednio opisuje proces, jak również określa możliwe rozwiązania w przypadku poszczególnych metod wyceny. Polityka rachunkowości przedstawia również schemat doboru metody wyceny. Fundusz analizuje każdorazowo zmiany wyceny. Szczegółowe informacje dot. przyczyny zmiany wyceny zawarte są każdorazowo w raporcie z wyceny. W przypadku wyceny

instrumentów udziałowych Doradca kontaktuje się drogą mailową co miesiąc z przedstawicielami wycenianych Spółek w celu uzyskania informacji oraz danych finansowych niezbędnych do wyceny. W przypadku pojawienia się niejasności są one przez Doradcę wyjaśniane drogą telefoniczną i/lub mailową. W celu potwierdzenia przez spółkę-emitenta należytej staranności w przygotowaniu danych Doradca po otrzymaniu wszystkich danych prosi osoby reprezentujące Spółkę o podpis nad oświadczeniem stwierdzającym ww. fakt. W celu wykorzystania danych obserwowalnych - kursów walut obcych, Doradca korzysta z danych opublikowanych w archiwum kursów średnich NBP. W przypadku instrumentów dłużnych Doradca korzysta z danych źródłowych (OAS, WIBOR, stopy dyskontowe) pobieranych na dzień Poboru Danych bezpośrednio z serwerów dostawcy danych - Refinitiv do arkusza kalkulacyjnego Excel. Ponadto Doradca okresowo dokonuje aktualizacji ratingu emitenta przyjętego do wyceny w oparciu o najnowsze posiadane dane finansowe oraz po uwzględnieniu ratingu wewnętrznego Zarządzającego - CVI.

3g) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:

- a) w przypadku wszystkich takich wycen – opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnej wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości godziwej, jednostka przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. Aby spełnić ten wymóg dotyczący ujawniania informacji, w opisowej prezentacji wrażliwości na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych należy uwzględnić ujawnione nieobserwowalne dane wejściowe zgodnie z pkt. 3c);
- b) w przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniłaby wartość godziwą, jednostka stwierdza ten fakt i ujawnia skutek tych zmian. Jednostka ujawnia informacje na temat tego, jak obliczono skutek zmiany w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia:

Głównymi czynnikami wpływającym na wartość wycen są:

PSF Westa:

A. Z uwagi na fakt, iż metodą wyceny Spółki jest metoda Skorygowanych Aktywów Netto wartość wyceny jest zależna od wygenerowanych w przeszłości zysków/strat Spółki. Poprawa wyników finansowych spółki powoduje wzrost wyceny, pogorszenie wyników finansowych - spadek.

B. Zmiany portfela udzielonych pożyczek (na ten moment w portfelu znajduje się jedna pożyczka), wpływa na wartość portfela i na zmianę wyceny Spółki

Obligacje wyemitowane przez Westa PSF Sp. z o.o.:

A. Wyniki finansowe spółki - im gorsze wyniki spółka wygeneruje tym niższa będzie wycena

B. Współpraca z klientami pożyczek przeterminowanych w zakresie spłaty zobowiązania - spółka współpracuje z dłużnikami - im lepiej ta współpraca wygląda (w zakresie spłaty lub sprzedaży nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie) tym większa jest wartość wyceny

4) Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu:

- a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

- b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

- c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.
d) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5) Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Nie istnieje niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się określić przyszłości tj. w szczególności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego i w związku z tym sprawozdanie finansowe Funduszu nie zawiera korekt. W dniu 24 lutego 2022 roku nastąpiła zbrojna napaść w Rosji na Ukrainę. Fundusz nie identyfikuje potencjalnego wpływu działań wojennych na niniejsze sprawozdanie finansowe na dzień 30.06.2022 r. oraz wycenę składników lokat. Powyższa sytuacja nie powoduje zagrożenia kontynuacji działania Funduszu.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W trakcie I półrocza 2022 roku i na dzień 30 czerwca 2022 roku w Funduszu nie wystąpiły przekroczenia limitów inwestycyjnych.

6) Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian:

W I półroczu 2022 roku kolejne fale pandemii były w dalszym ciągu czynnikiem ryzyka dla globalnych rynków finansowych i wyników funduszy, aczkolwiek zdecydowanie mniejszym niż miało to miejsce w 2021 roku. Powstanie szczepionek i działania rządów ograniczające rozprzestrzenianie się wirusa na świecie poskutkowało mniejszą śmiertelnością w wielu regionach świata, ludzie nauczyli się żyć w nowej rzeczywistości, a światowa gospodarka zaadoptowała się do nowych warunków. Obecnie zagrożenie związane z wirusem covid-19 jest na niskim poziomie, czego przejawem było zniesienie stanu epidemii od 16 maja 2022 r. Nie można jednak wykluczyć pogorszenia się sytuacji w kolejnych miesiącach roku w wyniku ewentualnego pojawienia się nowych mutacji koronawirusa. W ocenie Towarzystwa, w I półroczu 2022 r. pandemia nie miała już istotnego bezpośredniego wpływu na rentowność i wyniki finansowe Funduszu. Wpływ skutków pandemii covid-19 został odpowiednio uwzględniony w wycenie lokat Funduszu na dzień bilansowy.

Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu są również znaczące zmiany w otoczeniu społeczno-gospodarczym, wywołane w wyniku agresji Rosji na Ukrainę w dniu 24 lutego 2022 r. W wyniku zerwania zawieszenia broni i rozpoczęcia ponownych walk na terytorium Ukrainy obserwujemy wzrost ryzyka politycznego w regionie oraz wiążące się z nim negatywne oddziaływanie

na sytuację ekonomiczną w całej Europie, co wpływa, m.in., na osłabienie polskiego złotego. Wzrost wydatków związany z napływem do Polski uchodźców z Ukrainy może w krótkim okresie wpłynąć pozytywnie na dynamikę wzrostu gospodarczego. Należy jednak pamiętać, że w dłuższym horyzoncie czasowym europejskie gospodarki będą musiały zmierzyć się z problemem ograniczenia lub braku wymiany handlowej z Rosją i Białorusią, zerwanych łańcuchów dostaw oraz podwyższoną zmiennością cen surowców na rynkach światowych. Z uwagi na stosunkowo niewielki udział polskich firm w wymianie handlowej z krajami bezpośrednio zaangażowanymi w konflikt, sankcje gospodarcze nałożone na Rosję i Białoruś oraz w konsekwencji załamanie wymiany handlowej z tymi krajami w dłuższej perspektywie mogą w większym stopniu negatywnie wpłynąć na zachodnio-europejskie przedsiębiorstwa (z uwagi na skalę wymiany czy ulokowanie zakładów produkcyjnych na terenie Rosji), niż na gospodarkę krajową. Skutki toczącej się wojny za wschodnią granicą Polski, bez wątpienia będą dramatyczne w wymiarze społecznym oraz gospodarczym. Należy jednak podkreślić, że skala wpływu opisanych powyżej okoliczności nie jest wciąż możliwa do przewidzenia i oszacowania ilościowego, a zależy będzie bezpośrednio od dalszego przebiegu konfliktu, jego skali, zasięgu oraz czasu trwania. Ze względu na dynamikę zdarzeń Towarzystwo nie jest zatem w stanie ocenić skali tego wpływu na datę sporządzenia sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2022 r. Jednocześnie, Towarzystwo jest świadome, iż skutki tego konfliktu z pewnością będą miały wpływ na gospodarkę Polski i Europy, zarówno w horyzoncie krótko, jak i długoterminowym, a tym samym mogą mieć również wpływ na wyniki finansowe Funduszu. Towarzystwo, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, nie identyfikuje zagrożenia dla kontynuacji działalności funduszu.

Informacje wymagane na podstawie art. 222b Ustawy, które powinny zostać ujawnione w sprawozdaniu alternatywnego funduszu inwestycyjnego, zgodnie z art. 108 ust. 2 lit. b), art. 108 ust. 4, art. 108 ust. 5 oraz art. 109 ust. 3 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („Rozporządzenie 231/2013”)

1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością

W portfelu inwestycyjnym Funduszu brak jest aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

2. Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością

W I. półroczu 2022 r. nie dokonano w Towarzystwie zmian regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

3. Aktualny profil ryzyka

Profil ryzyka funduszu inwestycyjnego określany jest poprzez politykę inwestycyjną funduszu opisaną w jego statucie, a także poprzez zestaw limitów ustalonych przez Biuro Ryzyka, odrębnie dla każdego z badanych w funduszu ryzyk. W okresie sprawozdawczym monitorowaniu podlegały:

- ryzyko kredytowe - istotne ze względu na finansowanie udzielane podmiotom prowadzącym działalność faktoringową, windykacyjną i pożyczkową;
- ryzyko płynności - aktywa funduszu cechuje brak płynności ze względu na ich niepubliczny charakter.

4. Systemy zarządzania ryzykiem stosowane przez Towarzystwo

Procesem zarządzania ryzykiem w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A. zajmuje się wyodrębniona komórka organizacyjna - Biuro Ryzyka, do zadań której należy podejmowanie wszelkich działań związanych z zarządzaniem ryzykiem w Towarzystwie oraz poszczególnych funduszach inwestycyjnych. Jednostka ta podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu. Biuro 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 Biura Ryzyka regularnie uczestniczą w komitetach inwestycyjnych, przedstawiając swoje uwagi i sugestie w zakresie zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. W ramach systemu zarządzania ryzykiem, Biuro 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. Biuro Ryzyka regularnie wykonuje testy warunków skrajnych, a także sporządza i przedstawia Zarządowi i Radzie Nadzorczej stosowne raporty i sprawozdania ze swojej działalności. Do obliczania całkowitego ryzyka portfela inwestycyjnego funduszu Towarzystwo stosuje wyznaczenie 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.

5. Zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI

W I. półroczu 2022 r. nie było zmian maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI.

6. Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI

Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI na koniec okresu sprawozdawczego obliczona metodą zaangażowania wynosiła 100,00%, natomiast obliczona metodą brutto wynosiła 83,80%.