

☐ skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport półroczny FIZ-P-E

za 1 półrocze 2020 obejmujący okres od 2020-01-01 do 2020-06-30
 oraz poprzedni rok obrotowy 2019 obejmujący okres od 2019-01-01 do 2019-12-31

Podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędące państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2020-08-31

LUMEN MEDYCYNY I INNOWACJI FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
LUMEN MEDYCYNY I INNOWACJI FIZ	IPOPEMA TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-107	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
PRÓŻNA	9	(numer)
(ulica)		
(22) 236-93-00	(22) 236-93-90	tfi@ipopema.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1080019774	363134104	www.ipopema.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, wpisaną pod numerem 3355

2020-08-31

(podmiot uprawniony do badania)

(data sporządzenia raportu)

Raport półroczny zawiera:

- ☒ Pismo Prezesa Zarządu towarzystwa
☒ Półroczne sprawozdanie finansowe

- | | | |
|---|--|--|
| ☒ Wprowadzenie | ☒ Rachunek wyniku z operacji | ☒ Noty objaśniające |
| ☒ Zestawienie lokat | ☒ Zestawienie zmian w aktywach netto | ☒ Informacja dodatkowa |
| ☒ Bilans | ☒ Rachunek przepływów pieniężnych | ☒ Wybrane dane finansowe |

- ☒ Sprawozdanie zarządu towarzystwa (sprawozdanie z działalności funduszu)
☒ Oświadczenie o poprawności półrocznego sprawozdania finansowego
☒ Oświadczenie depozytariusza
☒ Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
☒ Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
☐ Stanowisko zarządu oraz opinia organu nadzorującego w sprawie raportu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	☐	Fundusz sekurytyzacyjny:	☐
Fundusz podstawowy:	☐	Fundusz portfelowy:	☐
Fundusz powiązany:	☐	Fundusz aktywów niepublicznych:	☐
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

Komisja Nadzoru Finansowego

ez
ago



Fundusze powiązane:

Fundusz z
wydzielonymi
subfunduszami:

(nazwa funduszu)

Plik	Opis
------	------

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
LMIIN - wprowadzenie.pdf	WPROWADZENIE

PISMO PREZESA ZARZĄDU TOWARZYSTWA

Plik	Opis
Lumen Medycyny i Innowacji FIZ_List do Uczestników	PISMO PREZESA ZARZĄDU TOWARZYSTWA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU)

Plik	Opis
Lumen Medycyny i Innowacji FIZ_Sprawozdanie z działalności	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU)

WYBRANE DANE FINANSOWE	1 półrocze	
	2020 roku	2019 rok
I. Przychody z lokat	24	145
II. Koszty funduszu netto	518	692
III. Przychody z lokat netto	-494	-547
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 183	478
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	326	1 251
VI. Wynik z operacji	1 015	1 182
VII. Zobowiązania	451	548
VIII. Aktywa	6 545	6 610

Komisja Nadzoru Finansowego

IX. Aktywa netto	6 094	6 062
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	23 933	31 662
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	146,63	123,00
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	24,41	23,98

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 półrocze			2019 rok		
	2020 roku					
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	4 433	6 377	97,43	4 603	6 200	93,80
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
8. Instrumenty pochodne	0	5	0,07	0	26	0,40
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

TABELEZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. MERCK & CO., INC. (US58933Y1055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	385	Stany Zjednoczone	80	119
2. VOLKSWAGEN AG (DE0007664039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	XETRA	175	Niemcy	73	106
3. AMAZON.COM INC. (US0231351067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	20	Stany Zjednoczone	152	220
4. REGENERON PHARMACEUTICALS, INC. (US75886F1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	40	Stany Zjednoczone	96	99
5. SANOFI (FR0000120578)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext - Euronext Paris	350	Francja	141	142
6. ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext - Euronext Amsterdam	141	Holandia	86	206
7. ADOBE SYSTEMS INC. (US00724F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	67	Stany Zjednoczone	70	116

Procentowy udział w aktywach ogółem
1,81
1,61
3,36
1,52
2,17
3,15
1,77

8. NOVO NORDISK A/S (DK0060534915)	Aktywny rynek - rynek regulowany	OMX NORDIC EXCHANGE COPENHAGEN A/S	900	Dania	162	232
9. EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION (US28176E1082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	405	Stany Zjednoczone	89	111
10. DEXCOM INC. (US2521311074)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	212	Stany Zjednoczone	42	342
11. ROCHE HOLDING AG (CH0012032048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX SWISS EXCHANGE AG	110	Szwajcaria	121	151
12. LONZA GROUP AG (CH0013841017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX SWISS EXCHANGE AG	45	Szwajcaria	69	94
13. INCYTE CORP. (US45337C1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	200	Stany Zjednoczone	71	83
14. MERCK KGAA (DE0006599905)	Aktywny rynek - rynek regulowany	XETRA	250	Niemcy	105	115
15. ACTIVISION BLIZZARD INC. (US00507V1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	540	Stany Zjednoczone	128	163
16. LAM RESEARCH CORP. (US5128071082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	90	Stany Zjednoczone	85	116
17. NEUROCRINE BIOSCIENCES INC. (US64125C1099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	355	Stany Zjednoczone	138	172
18. TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. (US8740541094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	210	Stany Zjednoczone	108	117
19. ASTRAZENECA PLC (GB0009895292)	Aktywny rynek - rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	150	Wielka Brytania	62	62
20. SHOPIFY INC. (CA82509L1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	75	Kanada	127	283
21. X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI S.A. (PLXTRDM00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 936	Polska	72	156
22. TELEFLEX INC. (US8793691069)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	75	Stany Zjednoczone	109	109
23. BECTON, DICKINSON AND COMPANY (US0758871091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	124	Stany Zjednoczone	124	118
24. RINGCENTRAL, INC. (US76680R2067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	140	Stany Zjednoczone	85	159
25. OKTA INC. (US6792951054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	300	Stany Zjednoczone	118	239
26. SARTORIUS STEDIM BIOTECH (FR0013154002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext - Euronext Paris	130	Francja	58	131
27. VEEVA SYSTEMS INC. (US9224751084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	75	Stany Zjednoczone	64	70
28. MEDTRONIC PLC (IE00BTN1Y115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	788	Irlandia	295	288
29. TANDEM DIABETES CARE INC. (US8753722037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	200	Stany Zjednoczone	53	79
30. ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS, INC. - A (US98980L1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	240	Stany Zjednoczone	100	242

3,54
1,70
5,23
2,31
1,44
1,26
1,76
2,49
1,77
2,63
1,78
0,94
4,33
2,39
1,66
1,80
2,43
3,65
2,00
1,07
4,39
1,20
3,70

31. ABBOTT LABORATORIES COMPANY (US0028241000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	784	Stany Zjednoczone	222	285
32. AMBU A/S - B (DK0060946788)	Aktywny rynek - rynek regulowany	OMX NORDIC EXCHANGE COPENHAGEN A/S	1 292	Dania	106	161
33. ON SEMICONDUCTOR CORP. (US6821891057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1 705	Stany Zjednoczone	131	135
34. MELEXIS N.V. (BE0165385973)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT BRUSSELS	315	Belgia	90	95
35. BROOKS AUTOMATION, INC. (US1143401024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	700	Stany Zjednoczone	92	123
36. CLOUDFLARE, INC. (US18915M1071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1 170	Stany Zjednoczone	114	167
37. BANDWIDTH INC. (US05988J1034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	345	Stany Zjednoczone	99	174
38. STMICROELECTRONICS N.V. (NL0000226223)	Aktywny rynek - rynek regulowany	BORSA ITALIANA S.P.A. ELECTRONIC SHARE MARKET	1 000	Szwajcaria	100	108
39. MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC. (US57772K1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	250	Stany Zjednoczone	54	60
40. INSULET CORPORATION (US45784P1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	90	Stany Zjednoczone	65	70
41. LATTICE SEMICONDUCTOR CORPORATION (US5184151042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	2 000	Stany Zjednoczone	173	226
42. ZUR ROSE GROUP AG (CH0042615283)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX SWISS EXCHANGE AG	75	Szwajcaria	55	81
43. LIVONGO HEALTH, INC. (US5391831030)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	175	Stany Zjednoczone	49	52

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
-----------------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
1. O terminie wykupu do 1 roku:						
a) Obligacje						
b) Bony skarbowe						
c) Bony pieniężne						
d) Inne						
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:						
a) Obligacje						
b) Bony skarbowe						
c) Bony pieniężne						

4,36
2,47
2,06
1,45
1,88
2,56
2,67
1,65
0,92
1,06
3,45
1,24
0,80

Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------------	-----------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00
	0	0	0	0,00

d) Inne						
---------	--	--	--	--	--	--

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:					
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne					
1. Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2020-07-08 (Krótka)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	Waluta: CHF
2. Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-07-08 (Krótka)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	Waluta: EUR
3. Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2020-07-08 (Krótka)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	Waluta: USD

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.
I. Jednostki uczestnictwa				0,00	0
II. Certyfikaty inwestycyjne				0	0

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
I. W walutach państw należących do OECD						0
II. W walutach państw nienależących do OECD						0

WALUTY	Państwo	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD		0		0	0,00
II. W walutach państw nienależących do OECD		0		0	0,00

	0	0	0	0,00
--	---	---	---	------

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	0	0	0,00
775 000	0	5	0,07
75 000	0	2	0,02
100 000	0	0	0,01
600 000	0	3	0,04

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	0,00
0	0,00

Procentowy udział w aktywach ogółem

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0,00
	0	0,00

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia
I. Prawa własności nieruchomości:						
1. Budynki						
2. Lokale						
3. Grunty						
4. Inne						
II. Prawa współwłasności nieruchomości:						
1. Budynki						
2. Lokale						
3. Grunty						
4. Inne						
III. Użytkowanie wieczyste:						
1. Budynki						
2. Lokale						
3. Grunty						
4. Inne						

TABEL DODATKOWE

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
--------------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---

BILANS	1 półrocze 2020 roku	2019 rok
I. Aktywa	6 545	6 610
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	107	338
2. Należności	56	42
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	6 377	6 200
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5	30
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	451	548
III. Aktywa netto (I-II)	6 094	6 062
IV. Kapitał funduszu	2 871	3 854
1. Kapitał wpłacony	28 667	28 667
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-25 796	-24 813
V. Dochody zatrzymane	1 274	585
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 896	-3 401
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 170	3 986
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 949	1 623
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	6 094	6 062

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	23 933	31 662
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	146,63	123,00

Komisja Nadzoru Finansowego

Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00
		0	0	0,00

Procentowy udział
w aktywach
ogółem

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	23 933
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	146,63

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:
Seria 001: 23 933 Seria 002: 17 628

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie: 146,63

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2020-01-01	od 2019-01-01	od 2019-01-01
	do 2020-06-30	do 2019-12-31	do 2019-06-30
I. Przychody z lokat	24	145	33
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	24	66	29
2. Przychody odsetkowe	0	4	4
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe	0	75	0
a) Urealnienie utworzonych rezerw na koszty	0	75	0
II. Koszty funduszu	518	692	400
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	380	286	200
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	34	78	33
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	16	31	16
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	49	64	45
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	4	0	2
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	4	0
10. Koszty odsetkowe	0	1	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	24	199	91
13. Pozostałe	11	29	13
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	518	692	400
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-494	-547	-367
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 509	1 729	762
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 183	478	83
- z tytułu różnic kursowych	196	64	33
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	326	1 251	679
- z tytułu różnic kursowych	25	0	-45
VII. Wynik z operacji	1 015	1 182	395

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	24,41	23,98	6,65
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	24,41	23,98	6,65

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01	od 2019-01-01
	do 2020-06-30	do 2019-12-31

1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 062	6 699
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 015	1 182
a) przychody z lokat netto	-494	-547
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 183	478
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	326	1 251
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 015	1 182
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-983	-1 819
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-983	-1 819
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	32	-636
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	6 094	6 062
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 891	6 429
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	7 729	16 306
c) saldo zmian	-7 729	-16 306
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	286 671	286 671
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	245 110	237 381
f) saldo zmian	41 561	49 290
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	41 561	43 984
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	123,00	102,12
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	146,63	123,00
12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	38,63	20,45
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	117,55	102,82
- data wyceny	2020-03-31	2019-05-31
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	146,63	121,05
- data wyceny	2020-06-30	2019-12-30
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	146,63	123,00
- data wyceny	2020-06-30	2019-12-31
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	146,63	123,00
I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	17,68	10,76
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	12,97	4,45
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	1,16	1,21
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,55	0,48
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	1,67	1,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	968	-819	-1 746
I. Wpływy	19 046	79 322	48 058
1. Z tytułu posiadanych lokat	24	69	33
2. Z tytułu zbycia składników lokat	19 022	79 246	48 022
3. Pozostałe	0	7	3
II. Wydatki	18 078	80 141	49 804
1. Z tytułu posiadanych lokat	24	199	91
2. Z tytułu nabycia składników lokat	17 689	79 593	49 517
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	268	140	104

4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	33	70	35
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5	34	18
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	43	71	23
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	4	4	1
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
12. Pozostałe	12	30	15
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 199	-1 976	-1 047
I. Wpływy	10	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	10	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0
II. Wydatki	1 209	1 976	1 047
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 208	1 976	1 047
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	1	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-24	-199	-91
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-231	-2 795	-2 793
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	338	3 133	3 133
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	107	338	340

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
LMIIN - nota 1.pdf	NOTA 1

NOTA-2 NALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	1 półrocze 2020 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	43
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	3
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	10
a) Subskrypcja	0

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 półrocze 2020 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	93
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	356
13. Pozostałe zobowiązania	2

NOTA-4ŚRODKIPIENIEŻNEIIEKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			107
1. ING BANK ŚLĄSKI S.A.	CHF	1	3
2. ING BANK ŚLĄSKI S.A.	DKK	0	0
3. ING BANK ŚLĄSKI S.A.	EUR	11	49
4. ING BANK ŚLĄSKI S.A.	GBP	1	3
5. ING BANK ŚLĄSKI S.A.	zł	43	43
6. ING BANK ŚLĄSKI S.A.	SEK	0	0
7. ING BANK ŚLĄSKI S.A.	USD	2	9

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	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:			238
1.	CHF	2	11
2.	DKK	20	12
3.	EUR	9	42
4.	GBP	1	3
5.	zł	52	52
6.	SEK	24	10
7.	USD	28	109

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	0

NOTA-5 RYZYKA

Plik	Opis
LMIIN - nota 5.pdf	NOTA 5

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumenty pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji
1. Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2020-07-08	Krótką	Forward		2
2. Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-07-08	Krótką	Forward		0
3. Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2020-07-08	Krótką	Forward		3

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI**I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH WYKORZYSTANIA PRZEZ FUNDUSZ**

Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia					Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach	tys.	kwota w walucie	jednostka

II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH UDZIELENIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU

Nazwa podmiotu	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili udzielenia					Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach			

Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
-75 000,00	2020-07-08	-75 000,00	2020-07-08	2020-07-08
-100 000,00	2020-07-08	-100 000,00	2020-07-08	2020-07-08
-600 000,00	2020-07-08	-600 000,00	2020-07-08	2020-07-08

--

STANIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW

	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
waluta			

NOTA-9WALUTYIRÓŻNICEKURSOWE

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	jednostka	waluta	1 półrocze 2020 roku
I. (Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego)	w tys.		
II. 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	zł	107
III. 2) Należności	w tys.	zł	56
IV. 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	6 377
V. 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	5
VI. II. Zobowiązania	w tys.	zł	451
A) 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	zł	43
B) 2) Należności	w tys.	zł	53
C) 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	156
D) 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	0
E) II. Zobowiązania	w tys.	zł	449
F) 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	CHF	3
G) 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	DKK	0
H) 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	EUR	49
I) 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	GBP	3
J) 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	USD	9
K) 2) Należności	w tys.	EUR	0
L) 2) Należności	w tys.	USD	3
M) 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	CHF	326
N) 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	DKK	393
O) 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	EUR	903
P) 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	GBP	62
Q) 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	USD	4 537
R) 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	CHF	2
S) 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	EUR	0
T) 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	USD	3
U) II. Zobowiązania	w tys.	EUR	2
a) 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	CHF	1
b) 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	DKK	0
c) 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	EUR	11
d) 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	GBP	1
e) 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	USD	2
f) 2) Należności	w tys.	EUR	0
g) 2) Należności	w tys.	USD	1
h) 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	CHF	78
i) 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	DKK	655
j) 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	EUR	202
k) 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	GBP	13
l) 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	USD	1 140
m) 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	CHF	0
n) 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	EUR	0
o) 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	USD	1
p) II. Zobowiązania	w tys.	EUR	0
p1. 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	zł	107
p2. 2) Należności	w tys.	zł	56
p3. 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	6 377

p4. 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	zł	5
p5. II. Zobowiązania	w tys.	zł	451
Razem	w tys.	zł	6 094

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
1. Akcje	196	25	0	0
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
3. Prawa do akcji	0	0	0	0
4. Prawa poboru	0	0	0	0
5. Kwity depozytowe	0	0	0	0
6. Listy zastawne	0	0	0	0
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
8. Instrumenty pochodne	0	0	0	0
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
13. Wierzytelności	0	0	0	0
14. Weksle	0	0	0	0
15. Depozyty	0	0	0	0
16. Waluty	0	0	0	0
17. Nieruchomości	0	0	0	0
18. Statki morskie	0	0	0	0
19. Inne	0	0	0	0

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	kurs w stosunku do zł	waluta
1. USD	3,98	USD
2. EUR	4,46	EUR
3. DKK	0,60	DKK
4. GBP	4,49	GBP
5. SEK	0,42	SEK
6. CHF	4,18	CHF

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

ZREALIZOWANY (STRATA)/ZE ZBYCIA LOKAT	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	1 266	348
a) Akcje	1 266	348
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-83	-22
a) Instrumenty pochodne	-83	-22
3. Nieruchomości	0	0
4. Pozostałe	0	0

WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU

	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wypłacone przychody z lokat:	0

1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0
5. Pozostałe:	0
a)	0
II. Wyplacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0

WYPLACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Procentowy udział w aktywach w dniu wypłaty	Procentowy udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
-------------------------------------	---	---	---	---------------------------------	---------------------------------------

NOTA-11 KOSZTY FUNDUSZU

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
2. Opłaty dla depozytariusza	0
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
5. Usługi w zakresie rachunkowości	0
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0
7. Usługi prawne	0
8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
10. Pozostałe:	0

II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Część stała wynagrodzenia	103
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	277

III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. (zbyty składnik lokat)	
a) (koszty związane ze zbytem składnikiem lokat)	

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
LMIIN - informacja dodatkowa.pdf	Informacja dodatkowa

OŚWIADCZENIE O POPRAWNOŚCI PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Oświadczenie kierownictwa FIZ.pdf	OŚWIADCZENIE O POPRAWNOŚCI PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Plik	Opis
MII.pdf	OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Plik	Opis
49-oświadczenie.pdf	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Plik	Opis
LUMEN Medycyny i Innowacji FIZ_RzP_czer_2020-	RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

PODPISY**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU TOWARZYSTWA**

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2020-08-31	Jarosław Wikaliński	Prezes Zarządu	
2020-08-31	Katarzyna Westfeld	Członek Zarządu	
2020-08-31	Marcin Winnicki	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2020-08-31	Piotr Włodarczyk	Członek Zarządu VISTRA Fund Services Poland Sp. z o.o.	

WPROWADZENIE

1. Określenie Funduszu

Nazwa funduszu	Lumen Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (do dnia 24 marca 2019 roku pod nazwą Trigon Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; do 22 stycznia 2020 roku pod nazwą Lartiq Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty).
Typ i konstrukcja	Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt 39 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 95) („Ustawa o funduszach inwestycyjnych”) Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym, o którym mowa w art. 2 pkt 10a Ustawy o funduszach inwestycyjnych.
Numer w rejestrze funduszy	Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przed Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, w dniu 16 listopada 2015 roku pod numerem 1244
Data utworzenia funduszu	Dniem rozpoczęcia działalności jest dzień rejestracji Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, który przypadł na 16 listopada 2015 roku.
Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.	

2. Zwięzły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny koncentrując lokaty Funduszu głównie na branży medycznej, poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu w szczególności, lecz nie wyłącznie, w papiery wartościowe emitowane przez spółki, których działalność związana jest z szeroko pojętą branżą medyczną, mające siedzibę zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polski, jak i za granicą. Jednakże w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat, z uwzględnieniem poziomu ryzyka, Aktywa Funduszu mogą być inwestowane elastycznie w różne kategorie lokat, w związku z czym udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu może być zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu, a ponoszonym ryzykiem.

Fundusz będzie inwestował od pięćdziesięciu procent do stu procent Aktywów Funduszu w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z branżą medyczną, tj. spółki zajmujące się co najmniej jedną z poniżej wskazanych działalności:

- 1) produkcja lub dystrybucja leków lub badania w zakresie nowych leków lub terapii medycznych,
- 2) produkcja lub dystrybucja urządzeń medycznych lub badania w zakresie nowych urządzeń medycznych,

- 3) produkcja lub dystrybucja odczynników lub testów diagnostycznych lub badania w zakresie nowych odczynników lub testów diagnostycznych,
- 4) świadczenie usług medycznych,
- 5) ubezpieczenia zdrowotne,
- 6) świadczenie usług badawczo-rozwojowych związanych z działalnością wskazaną w pkt 1) -3),
- 7) dostarczanie rozwiązań teleinformatycznych dla podmiotów wskazanych w pkt. 1) - 6) powyżej,
- 8) finansowanie działalności podmiotów wskazanych w pkt. 1) - 7) powyżej, mające siedzibę zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą.

Zgodnie z przepisami prawa i Statutem Fundusz może lokować swoje aktywa w:

- 1) Instrumenty Udziałowe,
- 2) Instrumenty Dłużne - pod warunkiem, że są zbywalne,
- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 4) waluty.

Fundusz może lokować swoje aktywa również w:

- 1) tytuły uczestnictwa,
- 2) depozyty.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, kryteria doboru lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz pozostałe ograniczenia inwestycyjne zostały zawarte w Statucie Funduszu.

3. Towarzystwo będące organem Funduszu

Firma	Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba	Próżna 9; 00-107 Warszawa (do 5 listopada 2019 roku Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna ul. Puławska 2/bud. B; 02-566 Warszawa.
Dane rejestrowe	Towarzystwo wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS: 0000278264

Do dnia 5 listopada 2019 roku Fundusz był zarządzany przez Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (poprzednio Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna) z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Puławska 2/bud B, 02-566 Warszawa, które na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 listopada 2019 roku utraciło zezwolenie na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi. W okresie od 5 listopada 2019 roku do 21 stycznia 2020 roku Fundusz reprezentowany był przez ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą Katowicach, pod adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, który z dniem 21 stycznia 2020 roku przekazał zarządzanie Funduszem do IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

4. Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Do 30.11.2019 r. podmiotem prowadzącym księgi był PKO BP Finat Sp. z o. o. siedzibą w Warszawie przy ul. Grójeckiej 5, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd

Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000005874, której kapitał zakładowy wynosi 32.302.500,00 PLN, o numerze NIP 527-22-67-889, REGON 016206692.

Podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu od 01.12.2019 r., jest „Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna”. Siedzibą Spółki jest Warszawa (00-839) ul. Towarowa 28. Poprzedni adres Spółki aktualny do dnia 19 stycznia 2020 roku włącznie: Warszawa (02-703) ul. Bukowińska 22 lok. 8B. 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

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2020 roku.

6. Potwierdzenie zastosowania zasady kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego, czyli od 30 czerwca 2020 roku. W szczególności na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Towarzystwo nie identyfikuje zagrożenia kontynuowania działalności wskutek panującej pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19.

7. Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez spółkę BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez XIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS: 0000729684, NIP 1080004212. Spółka jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355.

8. Serie certyfikatów inwestycyjnych i cechy je różnicujące oraz emisje certyfikatów

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wyemitował certyfikatów inwestycyjnych.

Certyfikaty są notowane na aktywnym rynku i reprezentują jednostkowe prawa majątkowe. Nie występują cechy różniące poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych.

Wykaz wszystkich wyemitowanych serii certyfikatów inwestycyjnych od początku działalności Funduszu prezentuje tabela.

Seria Certyfikatów Inwestycyjnych	Termin zapisów	Data przydziału	Liczba przydzielonych certyfikatów	Liczba umorzonych certyfikatów
- serii 001	14.10.2015-02.11.2015	04.11.2015	269 043	245 110
- serii 002	01.12.2015-16.12.2015	18.12.2015	17 628	-----

Na dzień 30.06.2020 r. łączna liczba Certyfikatów wszystkich serii wynosi 41 561 sztuk.

9. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne Funduszu

Certyfikaty inwestycyjne funduszu Lumen Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

10. 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), 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.

11. 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.

List IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. do Uczestników

LUMEN MEDYCYNY I INNOWACJI FIZ

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2020 roku

Niniejszym przekazujemy Państwu sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. LUMEN MEDYCYNY I INNOWACJI FIZ (dalej „Fundusz”), zarządzanego przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W sprawozdaniu finansowym zawarte są szczegółowe informacje na temat składu portfela lokat, struktury kosztów oraz rezultaty operacji finansowych. Do sprawozdania finansowego załączono oświadczenie banku depozytariusza.

Na koniec okresu sprawozdawczego w porównaniu do dnia 31 grudnia 2019 r. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu zwiększyła się w ujęciu rocznym o 38,63 % do kwoty 146,63 zł.

W okresie sprawozdawczym dokonano wykupu certyfikatów inwestycyjnych serii 001 – 7 729 sztuk.

Proces inwestycyjny Funduszu będzie kontynuowany w kolejnych okresach.

W imieniu całego zespołu IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w szczególności osób zarządzających Funduszem, pragniemy podziękować za zaufanie, którym nas Państwo obdarzyli.

Z poważaniem,

Jarosław Wikaliński

Prezes Zarządu
IPOPEMA TFI S.A.

Katarzyna Westfeld

Członek Zarządu
IPOPEMA TFI S.A.

Marcin Winnicki

Członek Zarządu
IPOPEMA TFI S.A.

**Półroczne sprawozdanie finansowe
z działalności emitenta LUMEN Medycyny
i Innowacji Funduszu Inwestycyjnego
Zamkniętego**

za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

1. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Ryzyko rynkowe

Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Certyfikaty Oferowane, uzależniona jest od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych, takich jak: kursy akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak prawa do akcji, prawa poboru, obligacje), będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne (ogólne) całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, w szczególności w zakresie akcji emitentów działających w tych samych branżach lub rynkach natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Ponieważ Aktywa Funduszu lokowane są głównie w akcje spółek notowanych na rynkach zagranicznych oraz GPW zatem zmiany wartości Aktywów Funduszu wynikać będą głównie ze zmian kursów akcji notowanych na zagranicą oraz na GPW. Niekorzystne tendencje na tym rynku mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Funduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym Funduszu

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu instrumentami finansowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Certyfikatów Inwestycyjnych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

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

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

Ryzyko makroekonomiczne

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

Może to powodować wahania oraz spadki cen Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko walutowe

Ryzyko wynikające ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty Funduszu. Fundusz lokuje środki w aktywa denominowane w złotym polskim lub denominowane w walucie obcej. Fundusz nie ma obowiązku zawierania transakcji ograniczających ryzyko kursu walut związanego z lokatami denominowanymi w walutach

obcych. W związku z tym Uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku wartości waluty, w której denominowane są lokaty Funduszu, w stosunku do waluty polskiej. Powyższe, może powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu

Fundusz, z uwagi na realizowaną politykę inwestycyjną, może dokonywać istotnych zmian w zakresie udziału lokat w akcje i inne instrumenty udziałowe oraz instrumenty dłużne. W szczególności, Fundusz może inwestować w akcje lub inne instrumenty udziałowe lub instrumenty dłużne w tym obligacje korporacyjne wybranych spółek, które w ocenie Funduszu charakteryzują się największym potencjałem zysku. W związku z powyższym portfel instrumentów udziałowych lub instrumentów dłużnych Funduszu może charakteryzować się niskim poziomem dywersyfikacji ryzyka. Nie można zatem wykluczyć sytuacji, w której ryzyko specyficzne poszczególnych emitentów akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym lub instrumentów dłużnych (w szczególności obligacji korporacyjnych) będzie wywierało negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu i wartość Certyfikatów.

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

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na niemożności zbycia określonej liczby instrumentów finansowych po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach Funduszu lub nabycia ich po cenie odzwierciedlającej ich wartość rynkową. Poszczególne składniki Aktywów Funduszu mogą charakteryzować się niską płynnością, tzn. konieczność ich zbycia/nabycia w krótkim czasie może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Certyfikatów Inwestycyjnych o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Certyfikatów dopiero po dokonaniu zbycia części Aktywów Funduszu i uzyskaniu środków należnych Funduszowi ze zbycia tych Aktywów Funduszu.

Ryzyko kredytowe

Możliwość niezrealizowania zobowiązania emitenta względem Funduszu w następstwie pogorszenia się jego sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań z instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz lub jako kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. Zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej danego podmiotu gospodarczego może prowadzić do znaczących zmian w cenach papierów przez niego wyemitowanych.

Fundusz zakłada deponowanie części środków pieniężnych na rachunkach bankowych, z czym wiąże się potencjalne ryzyko utraty co najmniej części zdeponowanych środków w przypadku upadłości banku prowadzącego dany rachunek bankowy, co może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

W związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Funduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów finansowych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Funduszu lub poniesienia przez Fundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Funduszu lub dotyczącymi nabytych przez Funduszu instrumentów finansowych; inne

zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Fundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Funduszu.

Ryzyko operacyjne

Objawia się możliwością poniesienia przez Fundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub zdarzeń losowych, które mogą wydarzyć się w Towarzystwie. W szczególności wystąpić może błędne działanie systemów informatycznych, które mogą ulec zawieszeniu uniemożliwiając tym samym przeprowadzenie transakcji lub zdarzenie zewnętrzne w postaci klęsk naturalnych. Powyższe ryzyka mogą negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny. Istnieje również ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Certyfikat oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

Ryzyko ograniczonej płynności Certyfikatów Inwestycyjnych

Ryzyko ograniczonej płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom ceny rynkowej Certyfikatów Inwestycyjnych. W czasie funkcjonowania Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne będą wykupywane raz w miesiącu kalendarzowym, na który przypadać będzie zwyczajna sesja na GPW. Wycofanie się z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne w okresach pomiędzy datami wykupu będzie możliwe tylko poprzez ich zbycie.

Niski poziom obrotów Certyfikatami Inwestycyjnymi może uniemożliwić ich zbycie lub ceny po jakich będą zawierane transakcje na Certyfikatach Inwestycyjnych na rynku zorganizowanym będą niższe od Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny. Ryzyko to zależy m.in. od płynności rynku, na którym prowadzony jest obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi oraz od ilości Certyfikatów Inwestycyjnych dostępnych w obrocie. Nie można wykluczyć, że obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi na danym rynku będzie cechowała relatywnie niska płynność, w związku z czym, zarówno zbycie jak i nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych na tym rynku może być ograniczone. Ponadto, zbywanie oraz nabywanie Certyfikatów Inwestycyjnych w obrocie wtórnym może wiązać się z dodatkowymi kosztami, m.in. w zakresie prowizji maklerskich oraz kosztów związanych z posiadaniem rachunku papierów wartościowych. Dodatkowo, może się zdarzyć, że cena Certyfikatu Inwestycyjnego w obrocie na rynku regulowanym będzie niższa niż aktualna Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

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

Ryzyko ekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów finansowych i papierów wartościowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz innych aktywów, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych krajowych oraz światowych, w szczególności takich jak:

- stopień nierównowagi makroekonomicznej (deficyty budżetowe, handlowy i obrotów bieżących);
- tempo wzrostu gospodarczego;
- wielkość popytu konsumpcyjnego;
- poziom inwestycji;
- wysokość stóp procentowych;
- kształtowanie poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego;
- stopień kredytów poniżej standardu w sektorze bankowym;
- wartość zadłużenia krajowego;
- sytuacja na rynku pracy;
- wartość i kształtowanie się poziomu inflacji;
- wartość i kształtowanie się poziomu cen surowców na rynkach międzynarodowych;
- sytuacja geopolityczna.

Zmiany w zakresie powyższych parametrów mogą powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko międzynarodowe

W przypadku inwestycji Funduszu na rynkach zagranicznych, istotnym czynnikiem ryzyka jest sytuacja makroekonomiczna, bieżąca sytuacja polityczna kraju zagranicznego emitenta oraz kurs waluty w relacji do polskiego złotego oraz innych wymiennych walut. Sytuacja finansowa emitentów zagranicznych jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów. Inwestycje narażone są na szereg ryzyk związanych z niebezpieczeństwem zahamowania wzrostu gospodarczego. Pogarszająca się sytuacja gospodarcza może negatywnie wpłynąć na rynkową wycenę papierów wartościowych emitentów pochodzących z danego kraju. Ponadto do spadku wartości aktywów pochodzących z określonego kraju może przyczynić się także niestabilna sytuacja polityczna, która często powoduje wycofywanie się inwestorów zagranicznych z danego regionu.

Powyższe, może powodować wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

Fundusz lokuje Aktywa Funduszu przede wszystkim (zgodnie z zasadami dywersyfikacji) w specyficzny sektor gospodarki związany z ochroną zdrowia. Z uwagi na powyższe Wartość Aktywów Netto będzie uzależniona od kondycji branży medycznej oraz postrzegania tejże gałęzi gospodarki przez inwestorów. Niekorzystna sytuacja w tym sektorze gospodarki, może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

a. Ryzyko związane z procesem badawczym, w tym zakresie badań klinicznych

Opracowanie nowych terapii, w tym leków przez spółki będące przedmiotem inwestycji Funduszu jest procesem długoterminowym, kosztownym, składającym się z wielu etapów, w ramach których poddaje się weryfikacji skuteczność terapeutyczną oraz bezpieczeństwo stosowania danych terapii. Emitenci nie mogą zagwarantować pozytywnego zakończenia procesu badawczego, ani dotrzymania zakładanego harmonogramu, co może negatywnie wpłynąć na wartość składnika lokat Funduszu.

b. Ryzyko związane z rejestracją leków, produktów medycznych i urządzeń diagnostycznych

Spółki będące przedmiotem inwestycji Funduszu nie mogą zagwarantować uzyskania odpowiednich zezwoleń na wprowadzenie do obrotu swoich produktów lub uzyskania wymaganych zezwoleń w zakładanym czasie. Wymogi w poszczególnych krajach mogą znacząco się różnić, co może negatywnie wpłynąć na proces rejestracyjny, czego wynikiem mogą być wahania lub spadek wartości składnika lokat Funduszu, co wpłynie na wartość Aktywów Funduszu, a tym samym wartość Certyfikatów.

c. Ryzyko związane z bezpieczeństwem stosowania leków, produktów medycznych i urządzeń diagnostycznych

Istnieje ryzyko powstania szkód osobowych związanych ze stosowaniem terapii wykorzystujących leki, produkty medyczne lub urządzenia diagnostyczne produkowane przez spółki będące przedmiotem inwestycji Funduszu, stąd też należy uwzględnić możliwy spadek wartości Instrumentów Udziałowych i Instrumentów Dłużnych emitowanych przez dana, spółkę, które wchodzi w skład lokat Funduszu, które mogą negatywnie wpłynąć na wartość Certyfikatów.

d. Ryzyko związane z patentami i prawami własności intelektualnej

Spółki będące przedmiotem inwestycji Funduszu działają na rynku medycznym, który w odniesieniu do produktów farmaceutycznych, urządzeń diagnostycznych oraz urządzeń medycznych podlega ochronie patentowej i ochronie własności intelektualnej. Wyniki pracy spółek będących przedmiotem inwestycji Funduszu są chronione patentami, stąd też wszelkie naruszenia patentów lub ich wygaśnięcie może negatywnie wpłynąć na działalność spółki, z czym wiąże się możliwy spadek wartości danej lokaty Funduszu. Takie samo zagrożenie istnieje w przypadku możliwego naruszenia przez spółki, praw własności intelektualnej i przemysłowej innych podmiotów, z czym mogą być związane roszczenia, które mogą niekorzystnie wpłynąć na ich działalność i generować dodatkowe znaczące koszty, w tym związane ze sporami sądowymi.

e. Ryzyko związane ze świadczeniem usług medycznych

Spółki będące przedmiotem inwestycji Funduszu świadczące usługi medyczne (w tym terapeutyczne lub diagnostyczne) mogą być narażone na roszczenia poszkodowanych pacjentów, wynikłe z błędów popełnionych przy świadczeniu danej usługi, stąd też należy uwzględnić możliwy negatywny wpływ ewentualnych sporów sądowych i ich wyników, na wartość danego składnika lokat Funduszu.

f. Ryzyko związane z wdrażaniem nowych technologii medycznych

Spółki będące przedmiotem inwestycji Funduszu prowadząc badania nad nowymi technologiami, w wyniku czego wprowadzają nowe rozwiązania na rynku medycznym, nie mają pewności co do czasu, przez który ich technologia będzie wykorzystywana, z czym wiąże się możliwość zastąpienia ich produktu przez konkurencyjny produkt, co może negatywnie wpłynąć na wyniki tych spółek, a tym samym na wycenę Aktywów Funduszu.

2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie przeprowadził nowych emisji certyfikatów inwestycyjnych.

W okresie sprawozdawczym dokonano wykupu certyfikatów inwestycyjnych serii 001 – 7 729 sztuk.

Na koniec okresu sprawozdawczego w stosunku do ceny emisyjnej wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu zwiększyła się w ujęciu rocznym o 38,63 % do kwoty 146,63 zł..

3. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W okresie sprawozdawczym na wynik operacyjny Funduszu wpływ miał:

- 1) wynik finansowy na lokatach Funduszu,
- 2) koszty Funduszu,

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

4. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Fundusz nie funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej oraz nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

5. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Fundusz nie publikował prognoz wyników.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Statut Funduszu nie przewiduje utworzenia Zgromadzenia Inwestorów. Organami Funduszu są Towarzystwo i Rada Inwestorów. Rada Inwestorów nie rozpoczęła działalności.

7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób

Nie ma zastosowania. Fundusz nie emituje akcji.

- 8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta**

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

- 9. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości**

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

- 10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

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

- 11. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

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

- 12. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

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

- zaawansowanie cyklu koniunkturalnego, globalna i lokalna koniunktura gospodarcza, w szczególności kierunek i tempo zmian PKB oraz inflacji, jak również wartości innych istotnych wskaźników makroekonomicznych,

- sytuacja na globalnych rynkach finansowych (w szczególności koniunktura na globalnych rynkach akcji, obligacji i surowców),

- osiągane wyniki inwestycyjne, zarówno w ujęciu nominalnym jak i relatywnym na tle konkurencji mają wpływ na dokonywane przez klientów decyzje inwestycyjne w zakresie wyboru funduszu, a tym samym na wielkość aktywów netto tych funduszy oraz ich przychody i wyniki finansowe,

- koszty Funduszu, w szczególności opłata za zarządzanie i opłata uzależniona od wyników Funduszu oraz inne kategorie kosztów,

- zmiany prawne i regulacyjne, w szczególności zmiany regulacji w zakresie zarządzania, dystrybucji i sprzedaży funduszy inwestycyjnych.

- 13. W przypadku emitenta będącego alternatywną spółką inwestycyjną – także zestawienie lokat oraz zestawienie informacji dodatkowych o alternatywnej spółce inwestycyjnej, w zakresie odpowiadającym wymogom określonym w rozporządzeniu w sprawie zakresu informacji**

wykazywanych w sprawozdaniu finansowym alternatywnych spółek inwestycyjnych, jeżeli nie zostały zamieszczone w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

Jarosław Wikaliński
Prezes Zarządu
IPOPEMA TFI S.A

Katarzyna Westfeld
Członek Zarządu
IPOPEMA TFI S.A

Marcin Winnicki
Członek Zarządu
IPOPEMA TFI S.A

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Po dniu bilansowym w dniu 31 lipca 2020 roku zostało wykupionych 570 Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz w kwocie 84 616,50 zł.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie dotyczy.

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

a. W okresie objętym sprawozdaniem wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu.

Data wyceny oficjalnej	Wartość WAN/CI przed korektą	Wartość WAN/CI po korekcie	Przyczyna korekty
31.01.2020	127,14	124,52	Nieuwzględnienie w wycenie funduszu rezerwy na wynagrodzenie zmienne należne LARTIQ TFI

b. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,

c. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

d. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe.

5. W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie występują niepewności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i w związku z tym sprawozdanie finansowe Funduszu nie zawiera korekt.

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

W związku z podjęciem w dniu 5 listopada 2019 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji administracyjnej w postaci cofnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (poprzednio Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna) w związku naruszeniem m.in. przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Fundusz był zarządzany w okresie od 5 listopada 2019 roku do 21 stycznia 2020 roku przez depozytariusza, którym jest ING Bank Śląski S. A., ul. Sokolska 34; 40-086 Katowice. Od dnia 21 stycznia 2020 roku Fundusz zarządzany jest przez Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa.

Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu jest rozprzestrzenianie się i dalszy przebieg pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19, która rozpoczęła się w I kw. br. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii, które wystąpiły w I półroczu 2020 r. i które trwają nadal, będą miały w dłuższym okresie czasu wpływ na wyniki emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu, co może przełożyć się negatywnie na ich wycenę, a także na zdolność tych podmiotów do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Funduszu i osiąganego przez niego stopy zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej Funduszu. Na obecnym etapie występującej epidemii, jej dalszy przebieg oraz skala wpływu opisanych powyżej okoliczności nie jest możliwy do przewidzenia i oszacowania ilościowego, a zależeć będzie bezpośrednio od stopnia nasilenia pandemii i od konieczności wdrażania ewentualnych środków zapobiegawczych i ich skali (np. lockdown) oraz czasu ich trwania.

Informacje wymagane na podstawie art. 222b Ustawy, które powinny zostać ujawnione w sprawozdaniu finansowym 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 2020 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 Zespół ds. Ryzyka, odrębnie dla każdego z badanych w funduszu ryzyk. W okresie sprawozdawczym monitorowaniu podlegały ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko kontrahenta.

Profil ryzyka Funduszu w okresie sprawozdawczym nie ulegał zmianie.

4. Systemy zarządzania ryzykiem stosowane przez Towarzystwo

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

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

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

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

5. Zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI

W okresie sprawozdawczym nie było zmian maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, który może być stosowany w imieniu Funduszu.

6. Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI

Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI na koniec okresu sprawozdawczego obliczona metodą zaangażowania wynosiła 99,925%, natomiast obliczona metodą brutto wynosiła 150,125%.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

**Oświadczenie Kierownictwa IPOPEMA
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
(zwana dalej „Towarzystwem”)**

Do biegłego rewidenta.

Niniejsze oświadczenie składamy w związku z przeprowadzonym przez BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. przeglądem śródrocznych sprawozdań finansowych wymienionych poniżej **funduszy zarządzanych przez Towarzystwo** (zwanym dalej łącznie „Funduszami”) sporządzonych za rok zakończony dnia 30.06.2020 roku, mającym na celu wyrażenie opinii biegłego rewidenta orzekającej, czy sprawozdania finansowe przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszy na dzień 30.06.2020 roku, jak też ich wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2020 roku do 30.06.2020 roku, zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami oraz innymi obowiązującymi przepisami oraz przyjętą przez Fundusze polityką rachunkowości.

1. Dirlango Tech FIZ;
2. Globalny Fundusz Medyczny FIZ;
3. IPOPEMA Benefit 1 FIZ AN w likwidacji;
4. IPOPEMA Benefit 7 FIZ AN;
5. LUMEN Medycyny i Innowacji FIZ;
6. LUMEN Obligacji Plus FIZ;
7. LUMEN Polskie Perty FIZ;
8. LUMEN Quantum Absolute Return FIZ;
9. LUMEN Quantum Neutral FIZ;
10. LUMEN Stabilny Dochód FIZAN;
11. TOTAL FIZ

Oświadczenie jest ograniczone do spraw uznanych za istotne. Zagadnienie uznaje się za istotne, bez względu na jego rozmiar, jeżeli pominięcie lub nieprawidłowe ujęcie informacji księgowej powoduje, że w świetle zaistniałych okoliczności zainteresowana osoba podjęłaby inną decyzję.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem składamy następujące oświadczenia:

1. Wywiązaliśmy się z naszej odpowiedzialności za sporządzenie sprawozdań finansowych Funduszy zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz przyjętą przez Fundusze polityką rachunkowości; w szczególności, sprawozdania finansowe przedstawiają we wszystkich istotnych aspektach rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego zgodnie z Ustawą o rachunkowości i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami oraz oświadczamy, że sprawozdania finansowe zostały przez nas zaakceptowane poprzez nasz podpis pod sprawozdaniami.
2. Potwierdzamy, iż odpowiadamy za wprowadzenie oraz działanie systemu rachunkowości oraz kontroli wewnętrznej, które są zaprojektowane, aby zapobiegać oraz wykrywać nieprawidłowości i błędy.

3. Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie wystąpiły żadne znane nam:
 - a) nieprawidłowości dotyczące Zarządu Towarzystwa, które zarządza Funduszami lub pracowników, którzy odgrywają znaczącą rolę w systemie księgowym Funduszy;
 - b) nieprawidłowości dotyczące agenta transferowego Funduszy, a także pracowników agenta transferowego odgrywających znaczącą rolę w systemie księgowym Funduszy,
 - c) nieprawidłowości związane z innymi członkami kierownictwa lub pracownikami, które mogą mieć istotny wpływ na sprawozdania finansowe Funduszy.
4. Nie jest nam wiadomo o żadnych stwierdzonych lub podejrzewanych nadużyciach popełnionych przez członków kierownictwa lub pracowników odgrywających znaczącą rolę w systemie kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową Funduszy. Nie jest nam też wiadomo o żadnych stwierdzonych lub podejrzewanych nadużyciach popełnionych przez innych pracowników, które mogą mieć istotny wpływ na sprawozdania finansowe Funduszy. Ponadto, nie jest nam wiadomo o żadnych zarzutach dotyczących nieprawidłowości finansowych, w tym stwierdzonych lub podejrzewanych nadużyć (niezależnie od źródła oraz formy, w jakiej zostały one zgłoszone - w tym takich, które zostały zgłoszone przez pracowników Towarzystwa), które mogą spowodować zniekształcenie sprawozdań finansowych lub mogą w inny sposób wpłynąć na sprawozdawczość finansową Funduszy.
5. Odpowiadamy za przestrzeganie wszystkich przepisów prawa, statutów Funduszy oraz Towarzystwa oraz innych regulacji, które mają wpływ na działalność Funduszy.
6. Oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie objętym badaniem, nie wystąpiły żadne naruszenia lub potencjalne naruszenia bezpośrednio lub pośrednio związane z działalnością Funduszy, przepisów prawnych i regulacji lub zobowiązań umownych, jak również postanowień statutów Funduszy, których efekt powinien zostać ujawniony w sprawozdaniach finansowych lub stać się podstawą do ujęcia straty.
7. Zgadza się z dokonaną przez ekspertów/rzeczoznawców oceną i przy ustalaniu właściwych kwot odpowiednio uwzględniliśmy przedstawione przez nich zastrzeżenia. Nie wydawaliśmy żadnych instrukcji dla Deloitte Advisory Sp. z o.o.; MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. oraz Value Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., które mogłyby w jakikolwiek sposób ukierunkować prace tych ekspertów/rzeczoznawców i nie jest nam wiadomo o żadnych innych kwestiach mogących mieć wpływ na ich niezależność lub obiektywizm. Jesteśmy niezależni wobec tych podmiotów

Oświadczamy również, że:

SKORYGOWANE I NIESKORYGOWANE RÓŻNICE

8. Nie występują żadne nieskorygowane różnice, które zostały przez Państwa zidentyfikowane w toku przeglądu sprawozdań finansowych.
9. Potwierdzamy, że są naszymi wszelkie korekty, które wprowadziliśmy do ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdań finansowych przedstawionych Państwu do badania oraz sprawozdań finansowych, które zaakceptowaliśmy i o których wydają Państwo Raport z badania, jak również uznajemy naszą odpowiedzialność za te korekty.
10. Potwierdzamy, iż wszelkie dane, założenia oraz metodologia zostały przejrane i zweryfikowane przez odpowiedni personel Towarzystwa, w celu zapewnienia, że wszelkie istotne czynniki zostały rozważone w odniesieniu do wszelkich wyliczeń i informacji przedstawionych przez Państwa w czasie przeprowadzania badania, które były związane z wprowadzonymi korektami. Odpowiadamy za właściwe i prawidłowe potraktowanie korekt, włączając w to ich traktowanie dla potrzeb sprawozdawczości dla organów podatkowych.

OŚWIADCZENIA OGÓLNE

11. Sprawozdania finansowe zostały przygotowane zgodnie, co do formy i treści, z obowiązującymi przepisami prawa i statutami Funduszy i przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku z operacji za rok zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Funduszy na dzień 30 czerwca 2020 roku.
12. Nie jest nam wiadomo, aby wystąpiły defraudacje, bądź domniemane próby nadużycia, ani nie jest nam wiadomo o żadnych zarzutach dotyczących nieprawidłowości finansowych, dotyczących członków kierownictwa Spółki lub pracowników.
13. Rozważyliśmy wszelkie informacje dostępne nam do dnia niniejszego oświadczenia, dokonaliśmy oceny zdolności Funduszy do kontynuowania działalności biorąc pod uwagę wszystkie dostępne informacje dotyczące przyszłości w tym oczekiwany wpływ pandemii spowodowanej koronawirusem SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19 i uważamy, że Fundusze są w stanie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości - to znaczy przez okres co najmniej jednego roku od daty bilansowej. W szczególności potwierdzamy, że nie wystąpiły statutowe oraz ustawowe przesłanki likwidacji Funduszy lub Subfunduszy określone w przepisach o funduszach inwestycyjnych, ani nie podjęliśmy decyzji w postaci uchwał o likwidacji któregokolwiek z Funduszy bądź Subfunduszy.
14. Poza informacjami ujawnionymi w informacji dodatkowej do śródrocznego sprawozdania finansowego, nie jest konieczne wykazanie w tym sprawozdaniu finansowym żadnych innych skutków epidemii COVID-19.
15. Ujawnienia przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym na temat istotnych skutków gospodarczych, finansowych i sprawozdawczych epidemii COVID-19 stanowią adekwatne odzwierciedlenie tych skutków.
16. Wszystkie transakcje przeprowadzone przez Fundusze zostały dokładnie i zgodnie z prawdą zaksięgowane. Udostępniliśmy Państwu wszystkie księgi rachunkowe i dokumenty źródłowe oraz wszystkie uchwały z posiedzeń Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia Towarzystwa, które zostały przyjęte do dnia niniejszego oświadczenia i dotyczą Funduszy. Jednocześnie potwierdzamy, że żadne inne kwestie oprócz tych, które są przedmiotem udostępnionych Państwu uchwał, a mogące mieć istotny wpływ na sprawozdania finansowe nie były dyskutowane przez Zarząd.
17. Sprawozdania finansowe nie zawierają istotnych błędów, w tym również dotyczących braku wymaganych ujawnień.
18. Fundusze zastosowały się do wszystkich postanowień porozumień i umów, do których niezastosowanie się mogłoby mieć istotny wpływ na sprawozdania finansowe.

19. Nie otrzymaliśmy żadnych informacji od organów i urzędów regulacyjnych, nadzorujących oraz kontrolujących oraz pożyczko- i kredytodawców, w których wskazują oni na nieprawidłowości w sprawozdawczości Funduszy, niespełnianie warunków umów i porozumień lub postępowanie niezgodne z obowiązującym prawem.
20. Nie wystąpiły żadne:
 - a) straty powstałe w wyniku podjętych zobowiązań do dokonania sprzedaży bądź zakupu,
 - b) umowy i opcje odkupu sprzedanych wcześniej składników majątkowych,
 - c) aktywa oddane pod zabezpieczenie,za wyjątkiem ujawnionych Państwu na piśmie w trakcie przeprowadzonego badania.
21. Ujawniliśmy Państwu wszystkie transakcje obejmujące instrumenty pochodne dotyczące Funduszy i udostępniliśmy wszystkie związane z tym umowy. Wszystkie otwarte kontrakty na dzień 30 czerwca 2020 roku zostały odpowiednio zaprezentowane w sprawozdaniach finansowych Funduszy.
22. Nie wystąpiły żadne zdarzenia po dacie bilansowej, które powodowałyby konieczność wprowadzenia korekt do sprawozdań finansowych lub ujawnienia w sprawozdaniach finansowych, inne niż zaprezentowane w sprawozdaniach finansowych.
23. Nie występują żadne istotne kwestie, włączając w to nierozstrzygnięte spory, które mogą stać się przyczyną postępowania sądowego przeciwko któremukolwiek z Funduszy. Potwierdzamy, że na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień niniejszego oświadczenia nie przedstawiono nam, ani nie spodziewamy się przedstawienia, żadnych roszczeń związanych z postępowaniem sądowym, które mogłyby mieć wpływ lub wymagające ujawnienia w sprawozdaniach finansowych Funduszy.
24. Stosowaliśmy się pod każdym względem do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2020 roku, poz. 89) oraz prowadziliśmy działalność zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 r. poz. 95) oraz statutów Funduszy.
25. Oświadczamy, że w listach Towarzystwa do uczestników Funduszy zawarliśmy wszystkie informacje wymagane przepisami prawa. Informacje te są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniach finansowych i odzwierciedlają stan faktyczny.
26. Oświadczamy, że sprawozdania finansowe, które opublikujemy, będą zgodne ze sprawozdaniami finansowymi, o których wydają Państwo Raport z badania.
27. Oświadczamy, że ujawniliśmy Państwu w ramach badania oraz zawarliśmy w sprawozdaniach finansowych wszystkie informacje o dokonanych w okresie sprawozdawczym korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz informacje o wszystkich nierozliczonych w okresie sprawozdawczym transakcjach zawartych przez Fundusze.

OŚWIADCZENIA DOTYCZĄCE BILANSU

28. Każdy element sprawozdań finansowych został prawidłowo sklasyfikowany, opisany i ujawniony zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Fundusze.
29. Nie mamy żadnych planów ani zamierzeń, które mogłyby istotnie zmienić wartość bilansową lub klasyfikację aktywów i pasywów wykazanych w sprawozdaniach finansowych.
30. Aktywa zostały wycenione w sposób prawidłowy i dokonane zostały wszystkie odpisy aktualizujące niezbędne do obniżenia ich wartości do wartości godziwej, tam gdzie było to wymagane, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

31. Uważamy, że istotne założenia leżące u podstaw szacunków i ujawnień dotyczących wartości godziwej zawartych w sprawozdaniach finansowych są racjonalnie uzasadnione i odpowiednie do okoliczności. Założenia te odzwierciedlają nasz zamiar oraz zdolność do prowadzenia działalności w imieniu Funduszy.
32. Fundusze posiadają nieograniczone prawo do dysponowania wszystkimi składnikami majątkowymi i żaden z ich składników majątkowych nie jest przedmiotem zastawu lub innych obciążeń, za wyjątkiem ujawnionych w sprawozdaniach finansowych.
33. W sprawozdaniach finansowych odpowiednio ujęliśmy lub ujawniliśmy wszystkie zobowiązania i rezerwy na przyszłe koszty lub straty, zarówno faktyczne, jak i warunkowe oraz zarachowaliśmy wszystkie koszty przypadające na bieżący okres sprawozdawczy.
34. Oświadczamy, że w sprawozdaniach finansowych ujęte zostały wszelkie koszty operacyjne poniesione przez Fundusze w okresie sprawozdawczym, a także, że koszty te mogą być pokryte przez Fundusze zgodnie ze statutem Funduszy oraz obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2020 roku instrukcjami Zarządu.
35. Oświadczamy, że określenie rynków głównych na dzień 30 czerwca 2020 roku odbyło się zgodnie ze statutami Funduszy, polityką rachunkowości oraz obowiązującymi Fundusze regulacjami prawnymi.
36. Nie istnieją żadne formalne lub nieformalne porozumienia w zakresie kompensowania sald na rachunkach środków pieniężnych lub rachunkach inwestycyjnych dotyczące Funduszy.
37. Na dzień bilansowy i po dniu bilansowym nie stwierdziliśmy przesłanek utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych w portfelach Funduszy i wycenianych skorygowaną ceną nabycia. Potwierdzamy, że taka analiza jest przez nas dokonywana w ramach procedur wewnętrznych.

OŚWIADCZENIA DOTYCZĄCE RACHUNKU WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZY

38. Ujawniliśmy Państwu wszystkie warunki umów zawartych przez Towarzystwo w imieniu własnym i Funduszy.
39. Na koniec okresu sprawozdawczego, Fundusze nie posiadały żadnych nietypowych przyszłych zobowiązań i zobowiązań umownych, które nie zostały zawarte w ramach zwykłej działalności Funduszy i mogłyby mieć na nią negatywny wpływ.

OŚWIADCZENIA DOTYCZĄCE POZYCJI POZABILANSOWYCH

40. W notach objaśniających do sprawozdań finansowych zostały prawidłowo wykazane następujące informacje dotyczące instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko pozabilansowe lub koncentracja ryzyka kredytowego:
 - zakres, charakter oraz warunki instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko pozabilansowe;
 - wysokość ryzyka kredytowego dotyczącego instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko pozabilansowe, oraz informacje na temat zabezpieczeń zastosowanych w odniesieniu do tych instrumentów;
 - istotne koncentracje ryzyka kredytowego dotyczącego wszystkich instrumentów finansowych oraz informacje na temat zabezpieczeń zastosowanych w odniesieniu do tych instrumentów.

PRZEKAZANE INFORMACJE

41. Udostępniliśmy Państwu:
 - wszystkie informacje, takie jak zapisy, dokumenty oraz wszelkie inne, co do których jesteśmy świadomi, że mają znaczenie dla sporządzenia sprawozdań finansowych,
 - dodatkowe informacje, o które byliśmy poproszeni w związku z badaniem oraz nieograniczony kontakt z osobami związanymi z Funduszami, od których uzyskanie informacji biegły rewident uznał za konieczne,

42. Ujawniliśmy naszą ocenę ryzyka, że sprawozdania finansowe mogą na skutek oszustwa zawierać istotne zniekształcenia.
43. Ujawniliśmy wszystkie informacje o oszustwie lub podejrzeniu oszustwa, którego jesteśmy świadomi i które wpływa na fundusze, a obejmuje:
- Kierownictwo oraz pracowników odgrywających znaczącą rolę przy kontroli wewnętrznej,
 - inne osoby, w przypadku których oszustwo może istotnie wpływać na sprawozdanie finansowe.
44. Ujawniliśmy wszystkie informacje na temat zarzutów o oszustwo lub podejrzenia oszustwa wpływające na sprawozdania finansowe Funduszy, zgłoszone nam przez pracowników, byłych pracowników, analityków, regulatorów i innych.
45. Ujawniliśmy wszystkie znane lub podejrzewane przypadki nieprzestrzegania przepisów prawa i regulacji, których skutki powinny być zostać rozważone przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Funduszy. Oświadczamy, że w okresie objętym badaniem i do dnia podpisania niniejszego oświadczenia nie stwierdziliśmy przypadków naruszenia limitów ekspozycji, którą liczymy codziennie dla każdego z Funduszy zgodnie z wymogami przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Oświadczamy, że ujawnienie w sprawozdaniu finansowym FIO dotyczące całkowitej ekspozycji jest poprawne i zgodne z w/w codziennymi wyliczeniami.

Z poważaniem,

.....
Jarosław Wikaliński
Prezes Zarządu

.....
Katarzyna Westfeld
Członek Zarządu

.....
Marcin Winnicki
Członek Zarządu

Warszawa, 31 sierpnia 2020 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla LUMEN MEDYCYN I INNOWACJI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (zwanego dalej „**Funduszem**”) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r., sporządzonym 31 sierpnia 2020 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Oświadczenie zarządu dotyczące wyboru audytora i jego niezależności i bezstronności, zgodnie z § 68 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757), nie jest już wymagane w raportach półrocznych publikowanych przez emitentów zgodnie z ww. rozporządzeniem.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

DLA AKCJONARIUSZY ORAZ RADY NADZORCZEJ IPOPEMA TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania finansowego LUMEN Medycyny i Innowacji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 roku, zestawienie zmian w aktywach netto oraz rachunek wyniku z operacji sporządzone za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie półrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie

wpisana na listę firm audytorskich pod numerem **3355**

w imieniu której biegły rewident
dokonał przeglądu sprawozdania finansowego

Michał Tomczyk
Biegły Rewident
nr w rejestrze 13503

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

Warszawa, 31 sierpnia 2020 r.

NOTA 1. Polityka rachunkowości funduszu

Podstawowe zasady rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r., poz. 351 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 poz. 1859).

Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się:

- a) na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w języku polskim i w walucie polskiej.
- b) odrębnie od sprawozdania finansowego Towarzystwa.
- c) jako roczne sprawozdanie finansowe obejmujące dane dotyczące poprzedniego i bieżącego roku obrotowego oraz jako półroczne sprawozdanie finansowe obejmujące dane za pierwsze półrocze bieżącego roku obrotowego oraz dane porównywalne.

Prezentowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z powyższymi przepisami. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2019 roku. W sprawozdaniu zostały zaprezentowane dane porównawcze obejmujące okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019. Fundusz zaprezentował tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Fundusz (nie zamieszczono tabel z zerowymi wartościami). W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian dotyczących zasad rachunkowości.

Zgodnie z § 32 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 nr 249 poz. 1859), 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.

Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje 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 ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje 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 ujmuje 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, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
 11. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
 14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje 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 ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
 17. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. 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. Jako moment wyceny Fundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - a. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na godzinę 23:00 kurs z aktywnego rynku;
 - W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
 - Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3.1.1. jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
 - Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3.1.1., dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - b. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - c. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
 - d. wartość Instrumentów Pochodnych wyznacza 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: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
 - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - e. wartość depozytów wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - f. wartość warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru wyznacza się w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Fundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
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. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów

wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.
9. Wyceny Wartości Aktywów Netto dokonuje równoległe z Funduszem Depozytariusz. Modele i metody wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
10. 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

Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny. Dniem Wyceny jest:

1. każdy ostatni dzień miesiąca kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW,
2. dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,
3. dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
4. dzień przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych,
5. dzień Wykupu.

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku Fundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

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

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2020-06-30		2019-12-31	
	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 pieniężne i ekwiwalenty	107	1,63%	338	5,12%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	107	1,63%	338	5,12%

(*) 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 PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2020-06-30		2019-12-31	
	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	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	-	-	-	-

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmienno kuponowe 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	2020-06-30		2019-12-31	
	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 (****)	168	2,56%	406	6,15%
Środki na rachunkach bankowych	107	1,63%	338	5,11%
Należności	56	0,86%	42	0,64%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5	0,07%	26	0,40%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-
Środki na rachunkach bankowych	-	-	338	5,11%

(****) 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 (*****)	2020-06-30			2019-12-31		
	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 (*****)	-	5 506	-	-	5 220	78,99%
EUR	213	954	14,60%	249	1 059	16,05%
Środki na rachunkach bankowych	11	49	0,76%	30	129	1,96%
Należności	-	-	0,01%	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	202	903	13,79%	218	927	14,04%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	0,01%	1	3	0,05%
Zobowiązania	-	2	0,03%	-	-	-
USD	1 144	4 552	69,53%	1 097	4 161	62,94%
Środki na rachunkach bankowych	2	9	0,14%	37	139	2,09%
Należności	1	3	0,04%	1	3	0,04%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 140	4 537	69,31%	1 052	3 993	60,42%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1	3	0,04%	7	26	0,39%
Suma:	-	5 506	-	-	5 220	78,99%

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