

# SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

## IPOPEMA ACTIVE GLOBAL ASSET ALLOCATION FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Zgodnie z przepisami art. 49 ust. 2b ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku, z uwzględnieniem art. 105 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z 19 grudnia 2012 roku, uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. U. UE L 83 z 22.03.2013 r.),

Zarząd IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), które to Towarzystwo zarządza funduszem inwestycyjnym zamkniętym IPOPEMA Active Global Asset Allocation Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) przedkłada sprawozdanie z działalności za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2022 r.

### A) PRZEGLĄD DZIAŁAŃ INWESTYCYJNYCH PODJĘTYCH W 2022 ROKU ORAZ PRZEGLĄD PORTFELA FUNDUSZU NA KONIEC 2022 ROKU

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie przeprowadził emisji certyfikatów inwestycyjnych, natomiast dokonał wykupu 50 011 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii E, 49 891 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii F, 20 361 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii H, 50 156 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii I oraz 29 566 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii J.

W okresie sprawozdawczym działalność inwestycyjna Funduszu polegała na inwestowaniu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych w różnym segmencie aktywów oraz akcje. Głównym składnikiem lokat funduszu były jednostki uczestnictwa funduszy dłużnych o niskim oraz wysokim ryzyku stopy procentowej, posiadające w swoich portfelach przede wszystkim obligacje denominowane w polskim złotym. Portfel funduszu był budowany tak, by osiągnąć nominalną dodatnią stopę zwrotu przy ograniczonej zmienności składników portfela inwestycyjnego funduszu. Fundusz w pewnych okresach czasu był wystawiony na ryzyko walutowe.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. w portfelu Funduszu znajdowały się: akcje, jednostki uczestnictwa, oraz certyfikaty inwestycyjne.

SKŁADNIKI LOKAT	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,04%
Należności	1,04%
Akcje	23,52%
Jednostki uczestnictwa	45,34%
Certyfikaty inwestycyjne	29,06%
<b>Suma:</b>	<b>100,00%</b>

Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w tabelach uzupełniających do sprawozdania finansowego.

Kontynuacja procesu inwestycyjnego nie jest pewna. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego istnieją okoliczności, które mogą wskazywać na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu, tj. wystąpiła przesłanka określona w art. 38 Statutu Funduszu, dlatego Zarząd IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o sporządzeniu sprawozdania finansowego przy założeniu braku kontynuowania działalności.

### B) PRZEGLĄD WYNIKÓW OSIĄGNIĘTYCH PRZEZ FUNDUSZ W 2022 ROKU

Na koniec okresu sprawozdawczego w porównaniu do dnia 31 grudnia 2021 r. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu zmniejszyła się o -19,16% w ujęciu rocznym do kwoty 77,23 zł. Na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość kapitału Funduszu wyniosła 7 994 tys. zł, a ujemny wynik z operacji wyniósł 2 964 tys. zł.

Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Warunkach emisji certyfikatów inwestycyjnych, udostępnianych klientom przed złożeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne Funduszu. Głównymi czynnikami ryzyka są m.in.: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe, ryzyko płynności, ryzyko emitenta i kontrahentów emitenta, ryzyko stóp procentowych, ryzyko zmiany statutu Funduszu oraz ryzyka związane z charakterem Funduszu, w tym m.in. ryzyko wyceny poszczególnych składników portfela, ryzyko płynności certyfikatów inwestycyjnych i ryzyko związane z brakiem wpływu na zarządzanie Funduszem.

C) ISTOTNE ZMIANY INFORMACJI WYMIENIONYCH W ART. 23 DYREKTYWY 2011/61/UE, KTÓRE NIE ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W OKRESOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

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

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2023 roku

**Jarosław Wikaliński**  
Prezes Zarządu  
IPOPEMA TFI S.A

**Katarzyna Westfeld**  
Członek Zarządu  
IPOPEMA TFI S.A

**Paweł Jackowski**  
Członek Zarządu  
IPOPEMA TFI S.A

**Tomasz Mrysz**  
Członek Zarządu  
IPOPEMA TFI S.A