

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku Subfunduszu Gotówkowy („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Poczтового Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Próżna 9, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. za sprawozdanie finansowe

Zarząd IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Funduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że załączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności co do tego, czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz czy nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, a także wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Subfunduszu, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa zarządzającego Subfunduszem. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanego Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Subfunduszu przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przeszłości.

Zgodnie z par. 5 Międzynarodowego Standardu Badania 320 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania, w tym stwierdzenia dotyczące innych

wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Inne informacje, w tym o wypełnieniu obowiązków wynikających z przepisów prawa

W ramach badania załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy procedury badania, których celem była identyfikacja przypadków naruszenia przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe. Za zapewnienie zgodności działalności Subfunduszu z powyższymi regulacjami ostrożnościowymi odpowiada Zarząd Towarzystwa. Celem przeprowadzonego przez nas badania załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych.



Building a better
working world

W wyniku przeprowadzonego badania załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego informujemy, że Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku nie naruszył obowiązujących go regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach w zakresie, w jakim mogłyby to mieć istotny wpływ na załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe jako całość.

Warszawa, dnia 29 marca 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident

Maja Mandela
Biegły Rewident
nr w rejestrze: 11942

działający w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**POCZTOWY SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY SUBFUNDUSZ
GOTÓWKOWY**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

POCZTOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ GOTÓWKOWY

WPROWADZENIE

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Gotówkowy („dalej jako Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu POCZTOWY Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, („dalej jako Fundusz”).

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu decyzją z dnia 30 maja 2016 roku.

Fundusz POCZTOWY SFIO jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz Gotówkowy,
- Subfundusz Dłużny,
- Subfundusz Stabilny (poprzednia nazwa Subfundusz Ostrożny),
- Subfundusz Obligacji (poprzednia nazwa Subfundusz Zrównoważony),
- Subfundusz Dynamiczny.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w ramach Funduszu uruchomiono Subfundusz Gotówkowy, Subfundusz Stabilny, Subfundusz Obligacji.

Fundusz w dniu 23 czerwca 2016 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1411.

Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 29 września 2016 r.

Fundusz oraz Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próżnej 9 (wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264).

Podmiot przeprowadzający badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu zostało przeprowadzone przez Ernst & Young Audyty Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w: Instrumenty dłużne, głównie emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego..
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Oferta jest przeznaczona dla inwestorów, którzy poszukują ochrony i pomnażania kapitału przy zachowaniu wysokiej płynności.
2. Subfundusz Gotówkowy będzie dokonywał doboru lokat Subfunduszu kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie dokonywał lokat przede wszystkim w
 - a) Instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - b) Instrumenty Rynku Pieniężnego posiadające krótkoterminowy rating co najmniej na poziomie wydanym przez agencję ratingową Standard&Poor's, Moody's, Fitch
3. Benchmarkiem Subfunduszu jest indeks WIBID 6M, Subfundusz dopuszcza jednak w dużym stopniu możliwość uznaniowego wyboru zarządzającego w odniesieniu do dokonywania poszczególnych inwestycji, w związku z czym możliwa jest rozbieżność między wynikami Subfunduszu, a poziomem wskaźnika referencyjnego.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) Instrumenty dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 60% do 100% wartości aktywów Subfunduszu,

- b) Instrumenty dłużne inne niż wskazane w pkt a) - będą stanowić nie więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że Instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa –będą stanowić nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) depozyty –będą stanowić nie więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują swoje aktywa w depozyty bankowe i Instrumenty dłużne –będą stanowić nie więcej niż 40% wartości aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem art. 9ust. 8 Statutu,
 - e) Subfundusz może inwestować w aktywa zagraniczne do 45 % wartości Aktywów Subfunduszu.
 - f) Subfundusz może inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych do 45 % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w Art. 46 ust. 3 Statutu Funduszu, Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
- a) wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej,
 - b) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej,
 - c) wskazaniami wynikającymi z analizy rynku kredytowego emitentów,
 - d) kryterium płynności.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 395) (dalej jako „Ustawa”) oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 58 Statutu Funduszu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.
3. Wykazane w sprawozdaniu Subfunduszu procentowe udziały składników lokat w wartości aktywów Subfunduszu oraz wszystkie pozostałe pozycje, których przedstawienie wymaga wykazania

POCZTOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ GOTÓWKOWY

procentowego udziału w wartości aktywów Subfunduszu, prezentowane są w oparciu o wartości rzeczywiste w PLN.

4. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w podziale na kategorie prezentowana jest według klucza podziałowego po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy i dzielony jest kluczem podziałowym zgodnie z wyceną na ten dzień.
5. W sprawozdaniu finansowym nie zostały zaprezentowane tabele, które na dzień bilansowy wykazywały wartości zerowe.

Kontynuacja działalności przez Fundusz i Subfundusz

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli od dnia 31 grudnia 2017 roku.

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz oraz nie są spełnione przesłanki rozwiązania Funduszu i Subfunduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych lub w Statucie Funduszu.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa oraz cech je różnicujących

Subfundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, P, S oraz E.

Jednostki uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- a) zasadami zbywania,
- b) wysokością minimalnych wpłat,
- c) wysokością i sposobem pobierania opłat manipulacyjnych.

Na dzień bilansowy w posiadaniu uczestników Subfunduszu pozostawały jednostki uczestnictwa kategorii A.

Zgodnie z zapisami Statutu Funduszu wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A: 1,1%
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii P: 1,1%
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii S: 1,1%,

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii E: 1,0%,

w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

| TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT | 2017-12-31 | | 2016-12-31 | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|
| | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. |
| Akcje | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | 6 033 | 6 019 | - | - |
| Listy zastawne | 144 759 | 146 320 | 11 704 | 11 753 |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - |
| Siatki morskie | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - |
| Suma: | 150 792 | 152 339 | 11 704 | 11 753 |
| | | | 92,98% | 83,75% |

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

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitera | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Rodzaj listu | Podstawa emisji | Wartość nominalna | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | | | | - | - | - |
| Aktywny rynek regulowany | | | | | | | | | | | 6 033 | 6 019 | 3,67% |
| MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA24 (PLRHNHP00433) | Aktywny rynek regulowany | CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW | MBANK HIPOTECZNY S.A. | Polska | 2022- 04-28 | 2,59 | Hipoteczny | Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009r., Suplementu, uchwały Zarządu Emitenta nr 11/2015 z dnia 5 lutego 2015r. w/s emisji hipotecyjnych listów zastawnych serii HPA24 | 1000 | 3500 | 3 533 | 3 515 | 2,14% |
| MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA27 (PLRHNHP00490) | Aktywny rynek regulowany | CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW | MBANK HIPOTECZNY S.A. | Polska | 2021- 09-20 | 2,87 | Hipoteczny | Na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 października 2009 roku i Suplementu z dnia 30 listopada 2015 roku | 1000 | 2500 | 2 500 | 2 504 | 1,53% |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | | | | | - | - | - |
| Suma: | | | | | | | | | | | 6 033 | 6 019 | 3,67% |

| TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku | | | | | | | | | 9 999 | 9 928 | 6,05% |
| Bony pieniężne | | | | | | | | | - | - | - |
| Bony skarbowe | | | | | | | | | - | - | - |
| Inne | | | | | | | | | - | - | - |
| Obligacje | | | | | | | | | 9 999 | 9 928 | 6,05% |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | | 6 999 | 6 926 | 4,22% |
| WZ0118 (PL0000104717) | Aktywny rynek nieregulowany | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2018-01-25 | 1,81% | 1 000 | 300 | 302 | 303 | 0,18% |
| PS0418 (PL0000107314) | Aktywny rynek nieregulowany | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2018-04-25 | 3,75% | 1 000 | 500 | 525 | 517 | 0,32% |
| ROBYG S.A. SERIA L (PLROBYG00172) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT | ROBYG S.A. | Polska | 2018-10-29 | 4,81% | 100 000 | 12 | 1 223 | 1 217 | 0,74% |
| KREDYT INKASO S.A. SERIA X (PLKRINK00154) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT | KREDYT INKASO S.A. | Polska | 2018-10-29 | 5,41% | 1 000 | 1 800 | 1 842 | 1 821 | 1,11% |
| BANK ZACHODNI WBK S.A. SERIA C (PLBZ00000176) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW | BANK ZACHODNI WBK S.A. | Polska | 2018-06-25 | 2,86% | 1 000 | 2 000 | 2 033 | 2 006 | 1,22% |
| ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2015 (PLECHPS00191) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW | ECHO INVESTMENT S.A. | Polska | 2018-04-23 | 4,31% | 1 000 | 1 050 | 1 074 | 1 062 | 0,65% |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | | | 3 000 | 3 002 | 1,83% |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. SERIA 776 (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. | Polska | 2018-01-22 | 2,75% | 10 000 | 300 | 3 000 | 3 002 | 1,83% |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | | 134 760 | 136 392 | 83,26% |
| Bony pieniężne | | | | | | | | | - | - | - |
| Bony skarbowe | | | | | | | | | - | - | - |
| Inne | | | | | | | | | - | - | - |
| Obligacje | | | | | | | | | 134 760 | 136 392 | 83,26% |
| Aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | | 108 768 | 110 324 | 67,35% |

| TABELA UZUPELNIAJĄCA DKUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitera | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| WZ0121 (PL0000106068) | Aktywny rynek nieregulowany | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2021-01-25 | 1,81% | 1 000 | 21 500 | 21 459 | 21 696 | 13,24% |
| IZ0823 (PL0000106359) | Aktywny rynek nieregulowany | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2023-08-25 | 2,75% | 1 000 | 20 500 | 26 325 | 26 916 | 16,43% |
| WZ0124 (PL0000107454) | Aktywny rynek nieregulowany | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2024-01-25 | 1,81% | 1 000 | 1 005 | 962 | 1 002 | 0,61% |
| WZ0119 (PL0000107603) | Aktywny rynek nieregulowany | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2019-01-25 | 1,81% | 1 000 | 4 350 | 4 357 | 4 404 | 2,69% |
| ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2014 (PLECHPS00134) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT | ECHO INVESTMENT S.A. | Polska | 2019-02-19 | 5,41% | 10 000 | 50 | 507 | 511 | 0,31% |
| ALIOR BANK S.A. SERIA F (PLALIOR00094) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT | ALIOR BANK S.A. | Polska | 2024-09-26 | 4,95% | 1 000 | 4 850 | 5 117 | 5 082 | 3,10% |
| WZ0120 (PL0000108601) | Aktywny rynek nieregulowany | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2020-01-25 | 1,81% | 1 000 | 7 132 | 7 122 | 7 225 | 4,41% |
| KRUK S.A. SERIA Z1 (PLKRR0000341) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW | KRUK S.A. | Polska | 2021-06-08 | 4,83% | 1 000 | 450 | 456 | 455 | 0,28% |
| MBANK S.A. SERIA MBKO170125 (PLBRE0005185) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW | MBANK S.A. | Polska | 2025-01-17 | 3,91% | 100 000 | 10 | 1 014 | 1 026 | 0,63% |
| WZ0126 (PL0000108817) | Aktywny rynek nieregulowany | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2026-01-25 | 1,81% | 1 000 | 10 361 | 10 030 | 10 158 | 6,20% |
| KRUK S.A. SERIA AA2 (PLKRR0000382) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW | KRUK S.A. | Polska | 2022-03-07 | 4,98% | 1 000 | 750 | 761 | 794 | 0,49% |
| WZ1122 (PL0000109377) | Aktywny rynek nieregulowany | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA | Polska | 2022-11-25 | 1,81% | 1 000 | 10 580 | 10 435 | 10 513 | 6,42% |
| ROBYG S.A. SERIA S (PLROBYG00230) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW | ROBYG S.A. | Polska | 2021-07-23 | 4,71% | 1 000 | 1 050 | 1 075 | 1 081 | 0,66% |

| TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitera | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| KRUK S.A. SERIA AA5 (PLKRK0000473) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW | KRUK S.A. | Polska | 2019-10-18 | 4,23% | 1 000 | 500 | 513 | 511 | 0,31% |
| DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA DOMDE615/121 (PLDMIDL00061) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW | DOM DEVELOPMENT S.A. | Polska | 2021-11-15 | 3,56% | 1 000 | 2 000 | 2 031 | 2 017 | 1,23% |
| BANK MILLENNIUM S.A. SERIA T (PLBIG0000446) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW | BANK MILLENNIUM S.A. | Polska | 2020-04-21 | 2,81% | 1 000 | 1 204 | 1 204 | 1 211 | 0,74% |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A. SERIA A (PLPZU0000037) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. | Polska | 2027-07-29 | 3,61% | 100 000 | 20 | 2 000 | 2 071 | 1,26% |
| PKO BP S.A. SERIA OP0827 (PLPKO0000095) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | Polska | 2027-08-28 | 3,36% | 100 000 | 105 | 10 500 | 10 725 | 6,55% |
| ALIOR BANK S.A. SERIA K (PLALIOR00219) | Aktywny rynek nieregulowany | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW | ALIOR BANK S.A. | Polska | 2025-10-20 | 4,51% | 1 000 | 2 900 | 2 900 | 2 926 | 1,79% |
| Nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | | | 25 992 | 26 068 | 15,91% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA BGK020S013A (PL0000500203) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | Polska | 2020-02-27 | 2,21% | 1 000 | 3 000 | 3 000 | 3 023 | 1,85% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA BGK020S014A (PL0000500211) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | Polska | 2020-05-19 | 2,24% | 1 000 | 3 500 | 3 500 | 3 509 | 2,14% |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. SERIA 818 (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. | Polska | 2020-04-27 | 2,93% | 10 000 | 500 | 5 000 | 5 002 | 3,05% |
| MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. SERIA U (PLMRVPL00164) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. | Polska | 2020-11-13 | 5,11% | 10 000 | 50 | 500 | 503 | 0,31% |
| ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2/2017 (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | ECHO INVESTMENT S.A. | Polska | 2021-11-30 | 4,71% | 10 000 | 450 | 4 500 | 4 518 | 2,76% |

POCZTOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ GOTÓWKOWY

| TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|----------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PH (PLGHLMC00347) | Nienotowane na aktywnym ryнку | Nie dotyczy | GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. | Polska | 2020-12-07 | 5,31% | 1 000 | 492 | 492 | 493 | 0,30% |
| BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R (PLBIG0000453) | Nienotowane na aktywnym ryнку | Nie dotyczy | BANK MILLENNIUM S.A. | Polska | 2027-12-07 | 4,11% | 500 000 | 12 | 6 000 | 6 016 | 3,67% |
| DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA DOMDET1151222 (-) | Nienotowane na aktywnym ryнку | Nie dotyczy | DOM DEVELOPMENT S.A. | Polska | 2022-12-15 | 3,41% | 1 000 | 3 000 | 3 000 | 3 004 | 1,83% |
| Suma: | | | | | | | | | 144 769 | 146 320 | 89,31% |

| TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT | | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego | | | - | - | - |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD | | | - | - | - |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP | | | - | - | - |
| Składniki bez gwarancji | | | - | - | - |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej) | | | - | - | - |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa | | 76 228 | 81 517 | 82 734 | 50,50% |
| Obligacje | | | 81 517 | 82 734 | 50,50% |
| Suma: | | | 81 517 | 82 734 | 50,50% |

| TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | | | | | |
|----------------------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|--|
| | | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | |
| Grupa kapitałowa mBanku S.A. | | 7 045 | 7 045 | 4,30% | |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S. A. | | 10 079 | 10 079 | 6,15% | |
| Suma: | | 17 124 | 17 124 | 10,45% | |

| TABELA DODATKOWA Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|--|
| | | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A. SERIA A (PLPZU0000037) | | 2 071 | 2 071 | 1,26% | |
| Suma: | | 2 071 | 2 071 | 1,26% | |

ipopema

| BILANS | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| I. Aktywa | 163 839 | 14 033 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 410 | 774 |
| 2) Należności | 4 090 | 9 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | 1 497 |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 123 269 | 11 753 |
| - dłużne papiery wartościowe | 117 250 | 11 753 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 29 070 | - |
| - dłużne papiery wartościowe | 29 070 | - |
| 6) Nieruchomości | - | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - | - |
| II. Zobowiązania | 9 882 | 229 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 153 957 | 13 804 |
| IV. Kapitał funduszu | 151 651 | 13 765 |
| 1) Kapitał wpłacony | 173 053 | 14 383 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -21 402 | -618 |
| V. Dochody zatrzymane | 1 068 | 19 |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 877 | 19 |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 191 | - |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 1 238 | 20 |
| VII. Kapitał funduszu I zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 153 957 | 13 804 |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | 1 493 722,221 | 137 621,466 |
| A | 1 493 722,221 | 137 621,466 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 103,07 | 100,31 |
| A | 103,07 | 100,31 |

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz Informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

ipopema

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 2017-01-01 do 2017-12-31 | od 2016-09-29 do 2016-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 2 117 | 31 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | - | - |
| Przychody odsetkowe | 2 117 | 31 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| Darowizna | - | - |
| Z tytułu likwidacji papieru wartościowego | - | - |
| Przychody z tytułu publikacji obowiązkowych (Monitor B) | - | - |
| Kick back | - | - |
| Premia za wcześniejszy wykup komercyjnych papierów dłużnych | - | - |
| Rozwiązanie rezerwy na odsetki karte | - | - |
| Wyrównanie strat uczestnikowi | - | - |
| Przychody windykacyjne | - | - |
| Wyplata przychodu | - | - |
| Zwrot podatku od dywidend | - | - |
| II. Koszty funduszu | 1 259 | 26 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 898 | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| Oplaty dla depozytariusza | 36 | 9 |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | 20 | 3 |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 234 | 14 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - |
| Usługi prawne | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - |
| Koszty odsetkowe | 66 | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | - |
| Pozostałe | 5 | - |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | - | 14 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 1 259 | 12 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 858 | 19 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 1 409 | 20 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 191 | - |
| - z tytułu różnic kursowych | - | - |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 1 218 | 20 |
| - z tytułu różnic kursowych | - | - |
| VII. Wynik z operacji (V+VI) | 2 267 | 39 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | |
| A | 1,52 | 0,29 |

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz Informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | | od 2017-01-01 do 2017-12-31 | | od 2016-09-29 do 2016-12-31 | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------------|---------------|-----------------------------|-------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | | 13 804 | | |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy | | | 2 267 | | 39 |
| a) przychody z lokat netto | | | 858 | | 19 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | | | 191 | | - |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | | | 1 218 | | 20 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | | | 2 267 | | 39 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem): | | | - | | - |
| a) z przychodów z lokat netto | | | - | | - |
| b) z zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | | | - | | - |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | | | - | | - |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem) | | | 137 886 | | 13 765 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału) | | | 158 670 | | 14 383 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału) | | | -20 784 | | -618 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5) | | | 140 153 | | 13 804 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | | | 153 957 | | 13 804 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | | | 83 227 | | 5 096 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie | | | | | |
| A | | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | | 1 559 907,056 | | 143 805,062 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | | 203 806,301 | | 6 183,597 |
| Saldo zmian | | | 1 356 100,755 | | 137 621,466 |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie | | | | | |
| A | | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | | 1 703 712,118 | | 143 805,062 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | | 209 889,898 | | 6 183,597 |
| Saldo zmian | | | 1 493 722,221 | | 137 621,466 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*) | | | | | |
| A | | | 100,31 | | 100,00 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | | | | |
| A | | | 103,07 | | 100,31 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**) | | | | | |
| A | | | 2,75% | | 0,00% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | | |
| A | | | 100,19 | 2017-01-04 | 99,77 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | | | | | |
| A | | | 103,07 | 2017-12-31 | 100,36 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | | | | | |
| A | | | 103,07 | 2017-12-31 | 100,31 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**): | | | | | |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | | | | | |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | | | | | |
| Opłaty dla depozytariusza | | | | | |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | | | | | |
| Usługi w zakresie rachunkowości | | | | | |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | | | | | |
| | | | 1,51% | | 1,99% |
| | | | 1,08% | | - |
| | | | 0,04% | | 0,69% |
| | | | 0,02% | | 0,23% |
| | | | 0,28% | | 1,07% |
| | | | - | | - |

ipopema

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Nota nr. 1 – Polityka Rachunkowości

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.
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 zeru.
6. Składniki lokat Subfunduszu 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.
7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
8. 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 składników 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”.
9. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
10. 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.
11. 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.

POCZTOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ GOTÓWKOWY

12. 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.
13. 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.
14. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
15. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu lub Depozytariusza w dniu zawarcia transakcji do godziny 23:00 potwierdzenia zawarcia transakcji, transakcja ujmowana jest w dacie zawarcia transakcji. W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu i Depozytariusza potwierdzenia zawarcia transakcji w dniu następnym po dniu zawarcia transakcji po transakcja ujmowana jest w księgach w najbliższym Dniu Wyceny po dniu zawarcia transakcji.
16. Operacje dotyczące Subfunduszu 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 Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
17. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, przychody odsetkowe.
18. Koszty Subfunduszu 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 działalności Funduszu i Subfunduszu opisane w art. 51 Statutu Funduszu.
19. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
20. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych należności z tytułu przychodów odsetkowych do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży ujmuje się w następujący sposób:
 - Wartość sprzedanych odsetek na dzień rozliczenia sprzedaży ujmowana jest w należnościach ze sprzedaży oraz pomniejsza saldo konta należności z tytułu odsetek.
 - W okresie pomiędzy datą transakcji sprzedaży a datą rozliczenia przychody odsetkowe naliczane są według wartości odsetek z tabel odsetkowych emitenta na dany Dzień

Wyceny i księgowane na konto należności z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu odsetek.

21. Dla papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia na dzień zawarcia transakcji sprzedaży (bez odsetek), a wartością sprzedaży (bez odsetek) ujmowana jest na koncie należności ze sprzedaży oraz powyższa wartość pomniejsza/powiększa konto amortyzacja dyskonta/premii.
22. W przypadku kosztów Subfunduszu 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.
23. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
24. Wynik finansowy z operacji ustala się poprzez obliczenie sumy przychodów z lokat netto obejmującej przychody z lokat pomniejszone o koszty funduszu netto oraz zrealizowany i niezrealizowany zysk (stratę).

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu 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;
 - 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, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem ppkt 11.3.1.3. Prospektu Informacyjnego funduszu Pocztowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. 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.
6. 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 Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
7. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.
8. Wyceny Wartości Aktywów Netto dokonuje równoległe z Subfunduszem Depozytariusz. Modele i metody wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
9. Prawo do akcji ujmowane jest w wycenie w momencie zapisu na wyciągu papierów wartościowych po cenie emisyjnej lub wartości godziwej wyliczonej z uwzględnieniem czynników rynkowych

Dzień wyceny

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2018, poz. 395) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249 z 2007 r., poz. 1859).

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie było zmian w okresie sprawozdawczym.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat zgodnie z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, tj. według wartości godziwej, co wymaga dokonywania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości oraz na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu,

lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu / Funduszu dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku a także oceny czy w przypadku wystąpienia papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat.

ipopema

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| Należności | 4 090 | 9 |
| Z tytułu zbytych lokat | 4 089 | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | - | - |
| Z tytułu dywidend | - | - |
| Z tytułu odsetek | 1 | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe | - | 9 |
| Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo | - | 9 |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| Zobowiązania | 9 882 | 229 |
| Z tytułu nabytych aktywów | 9 186 | - |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 262 | 186 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 250 | 28 |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu | - | - |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu | - | - |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji | - | - |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń | - | - |
| Z tytułu rezerw | 176 | 15 |
| Pozostałe składniki zobowiązań | 8 | - |

ipopema

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2017-12-31 | | 2016-12-31 | |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / waluty | - | 7 410 | - | 774 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | - | 7 410 | - | 774 |
| PLN | 7 410 | 7 410 | 774 | 774 |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2017-01-01 do 2017-12-31 | | od 2016-09-29 do 2016-12-31 | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych | - | - | - | - |
| PLN | 3 931 | 3 931 | 1 565 | 1 565 |

ipopema

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2017-12-31 | | 2016-12-31 | |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| | 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 | 7 410 | 4,52% | 774 | 5,52% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 27 433 | 16,75% | 6 105 | 43,50% |
| Dłużne papiery wartościowe | 27 433 | 16,75% | 6 105 | 43,50% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - | - | - |
| Suma: | 34 843 | 21,27% | 6 879 | 49,02% |

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałe kuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

| NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPIŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***) | 2017-12-31 | | 2016-12-31 | |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| | 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 | 95 836 | 58,49% | 5 648 | 40,25% |
| Dłużne papiery wartościowe | 89 817 | 54,82% | 5 648 | 40,25% |
| Listy zastawne | 6 019 | 3,67% | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 29 070 | 17,74% | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 29 070 | 17,74% | - | - |
| Zobowiązania | - | - | - | - |
| Suma: | 124 906 | 76,23% | 5 648 | 40,25% |

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

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

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI | 2017-12-31 | | 2016-12-31 | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| | 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 (****) | 163 839 | 100,00% | 14 033 | 100,00% |
| Środki na rachunkach bankowych | 7 410 | 4,52% | 774 | 5,52% |
| Należności | 4 090 | 2,50% | 9 | 0,06% |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - | 1 497 | 10,67% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 123 269 | 75,24% | 11 753 | 83,75% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 29 070 | 17,74% | - | - |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | 101 895 | 62,20% | 13 049 | 92,99% |
| MBANK S.A. | 1 026 | 0,63% | 1 497 | 10,67% |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - | 1 497 | 10,67% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 026 | 0,63% | - | - |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | 18 135 | 11,07% | 774 | 5,52% |
| Środki na rachunkach bankowych | 7 410 | 4,52% | 774 | 5,52% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 10 725 | 6,55% | - | - |
| SKARB PAŃSTWA | 82 734 | 50,50% | 10 778 | 76,80% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 82 734 | 50,50% | 10 778 | 76,80% |

(****) 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.

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

ipopema

| NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym: | - | 1 497 |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk | - | 1 497 |
| II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym: | - | - |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | - | - |
| III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych | - | - |
| IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych | - | - |

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU | 2017-12-31 | | 2016-12-31 | |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa | - | 163 839 | - | 14 033 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 7 410 | - | 774 |
| PLN | 7 410 | 7 410 | 774 | 774 |
| 2) Należności | - | 4 090 | - | 9 |
| PLN | 4 090 | 4 090 | 9 | 9 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | - | - | 1 497 |
| PLN | - | - | 1 497 | 1 497 |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | - | 123 269 | - | 11 753 |
| PLN | 6 019 | 6 019 | - | - |
| - dłużne papiery wartościowe | - | 117 250 | - | 11 753 |
| PLN | 117 250 | 117 250 | 11 753 | 11 753 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | - | 29 070 | - | - |
| - dłużne papiery wartościowe | - | 29 070 | - | - |
| PLN | 29 070 | 29 070 | - | - |
| 6) Nieruchomości | - | - | - | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - | - | - | - |
| II. Zobowiązania | - | 9 882 | - | 229 |
| PLN | 9 882 | 9 882 | 229 | 229 |

ipopema

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2017-01-01 do 2017-12-31 | | od 2016-09-29 do 2016-12-31 | |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 191 | 1 218 | - | 20 |
| Dłużne papiery wartościowe | 191 | 1 218 | - | 20 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| Suma: | 191 | 1 218 | - | 20 |

ipopema

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO | od 2017-01-01 do 2017-12-31 | od 2016-09-29 do 2016-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | - | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| Opłaty dla depozytariusza | - | 4 |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów | - | 1 |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | - | 9 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - |
| Usługi prawne | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - |
| Koszty odsetkowe | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| W tym pozostałe składniki kosztów | - | - |
| Due Dilligence | - | - |
| Koszty zwróconych dywidend od pożyczonych papierów wartościowych | - | - |
| Opłaty dla KDPW za depozyt | - | - |
| Opłaty KDPW za przechowywanie PW | - | - |
| Opłaty KDPW transakcyjne | - | - |
| Koszty likwidacji | - | - |
| Koszty publikacji obowiązkowych (Monitor B) | - | - |
| Obsługa emisji obligacji | - | - |
| Koszty obsługi pakietów wierzytelności | - | - |
| Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości | - | - |
| Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów | - | - |
| Koszty organizacji i obsługi posiedzeń zgromadzenia inwestorów | - | - |
| Podatki i opłaty dla organów państwa | - | - |
| Koszty podatków od przych. na pap. wartościowych | - | - |
| Koszty prowizji maklerskich i bankowych (w tym za przechowywanie) | - | - |
| Pozostałe rezerwy na koszty odsetkowe | - | - |
| Opłaty sądowe i windykacyjne | - | - |
| Koszty świadczeń | - | - |
| Z tytułu egzekucji wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych | - | - |
| Z tytułu inwestycji w wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych | - | - |
| Z tytułu pozostałych opłat dotyczących wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych | - | - |
| Z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych | - | - |
| Koszty windykacyjne | - | - |
| Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych | - | - |
| Opłaty dla depozytariusza za prowadzenie rachunku | - | - |

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 2017-01-01 do 2017-12-31 | od 2016-09-29 do 2016-12-31 |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego | 898 | - |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | - | - |
| Suma: | 898 | - |

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|
| | Rok bieżący | Rok 1 poprzedni |
| I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego | 153 957 | 13 804 |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego | | |
| A | 103,07 | 100,31 |

INFORMACJA DODATKOWA

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM:

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

3. RÓŻNICE POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPREDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI JEDNOSTKOWYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

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 SUBFUNDUSZU:

- a) INFORMACJA O PRZYPADKACH INFORMOWANIA UCZESTNIKÓW O KOREKTACH WYCENY AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

- b) INFORMACJA O PRZYPADKACH ZAWIESZENIA DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

- c) INFORMACJA O PRZYPADKACH NIEROZLICZENIA SIĘ TRANSAKCJI ZAWIERANYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. NA DZIEŃ PODPISANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU NIE WYSTĘPUJE NIEPEWNOŚĆ CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI. W ZWIĄZKU Z TYM JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NIE ZAWIERA ZWIĄZANYCH Z TĄ KWESTIĄ KOREKT.
6. INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI SUBFUNDUSZU I ICH ZMIAN:

Nie wystąpiły przypadki inne niż wskazane w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

7. AKTUALNIE STOSOWANA METODA POMIARU CAŁKOWITEJ EKSPOZYCJI SUBFUNDUSZU*

Ekspozycję AFI i dźwignię finansową Towarzystwo oblicza zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 i metodą zaangażowania określoną w art. 8 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.

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

I. 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.

II. Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością

W 2017 r. nie dokonano w Towarzystwie zmian regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

III. 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.

Ponadto do określania profilu ryzyka specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych wykorzystywany jest, publikowany w KIID, wskaźnik SRRI. Metoda kalkulacji tego wskaźnika opiera się na zmienności historycznych stóp zwrotu. Wskaźnik ten prezentowany jest w skali numerycznej od 1 do 7, w ten sposób, że wartość wskaźnika funduszu o najniższej zmienności wynosi 1 a wartość wskaźnika funduszu o najwyższej zmienności (najbardziej ryzykownego) wynosi 7.

Aktualny profil ryzyka subfunduszu Gotówkowy według wskaźnika SRRI wynosi 1 i nie ulegał zmianie w okresie sprawozdawczym.

IV. Systemy zarządzania ryzykiem stosowane przez Towarzystwo

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

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

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

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

V. Zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI

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

VI. Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI

Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej na koniec okresu sprawozdawczego obliczona metodą zaangażowania wynosiła 100,00% natomiast obliczona metoda brutto wynosiła 95,17 %

ipopema

*dane niepodlegające badaniu przez Biegłego Rewidenta

POCZTOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ GOTÓWKOWY

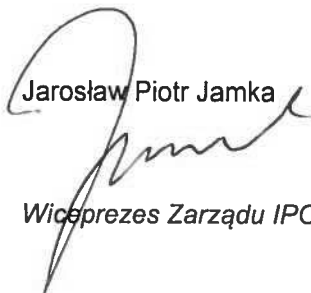
POCZTOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ GOTÓWKOWY

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Jarosław Wikaliński


Prezes Zarządu IPOPEMA TFI S.A.

Jarosław Piotr Jamka


Wiceprezes Zarządu IPOPEMA TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Katarzyna Skalska


Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy i Portfeli

Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.

Warszawa, 29 marca 2018 r.