

skorygowany

## KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

**Raport kwartalny FIZ-Q-E**

za 4 kwartał 2020 roku obejmujący okres od 2020-10-01 do 2020-12-31

podstawa prawna:

§ 60 ust. 1 pkt 1 - kwartalne sprawozdanie finansowe FIZ\_E

Data przekazania: 2021-01-29

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

## KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

**Informacje o funduszu**

<b>Konstrukcja funduszu:</b>	<b>Typ funduszu:</b>
Subfundusz: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy: <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych: <input type="checkbox"/>
	Waluta sprawozdania finansowego: zł

	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusze powiązane:	
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwa funduszu)

Plik	Opis



<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	31	7
II. Koszty funduszu netto	935	209
III. Przychody z lokat netto	-904	-202
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	2 053	459
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	552	123
VI. Wynik z operacji	1 701	380
VII. Zobowiązania	542	117
VIII. Aktywa	6 859	1 486
IX. Aktywa netto	6 317	1 369
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	20 860	0
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	164,11	35,56
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	44,17	9,87

**ZESTAWIENIE LOKAT**

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał			3 kwartał		
	2020 roku			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	4 513	6 734	98,19	4 619	6 470	97,41
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	56	72	1,05	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	-62	-0,91	0	-71	-1,07
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 spólnego 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**

<b>AKCJE</b>	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	95	Stany Zjednoczone	188	186
2. AMAZON.COM INC. (US0231351067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	20	Stany Zjednoczone	152	245

2019 rok			0 kwartał		
			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
4 603	6 200	93,80	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	26	0,40	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
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
2,72
3,57

3. REGENERON PHARMACEUTICALS, INC. (US75886F1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	66	Stany Zjednoczone	149	120
4. INTUITIVE SURGICAL INC. (US46120E6023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	45	Stany Zjednoczone	110	138
5. MERCATOR MEDICAL S.A. (PLMRCTR00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	350	Polska	140	148
6. ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext - Euronext Amsterdam	77	Holandia	47	141
7. ADOBE SYSTEMS INC. (US00724F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	67	Stany Zjednoczone	70	126
8. NOVO NORDISK A/S (DK0060534915)	Aktywny rynek - rynek regulowany	OMX NORDIC EXCHANGE COPENHAGEN A/S	500	Dania	90	132
9. EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION (US28176E1082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	405	Stany Zjednoczone	89	139
10. DEXCOM INC. (US2521311074)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	162	Stany Zjednoczone	32	225
11. ROCHE HOLDING AG (CH0012032048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SWISS EXCHANGE	105	Szwajcaria	112	138
12. LONZA GROUP AG (CH0013841017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SWISS EXCHANGE	67	Szwajcaria	121	163
13. INCYTE CORP. (US45337C1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	200	Stany Zjednoczone	71	65
14. RYVU THERAPEUTICS S.A. (PLSELVT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 104	Polska	66	54
15. ACTIVISION BLIZZARD INC. (US00507V1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	425	Stany Zjednoczone	101	148
16. UCB SA (BE0003739530)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext - Euronext Brussels	220	Belgia	97	86
17. LAM RESEARCH CORP. (US5128071082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	90	Stany Zjednoczone	85	160
18. NEUROCRINE BIOSCIENCES INC. (US64125C1099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	255	Stany Zjednoczone	97	92
19. SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	90	Stany Zjednoczone	87	75
20. TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. (US8740541094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	180	Stany Zjednoczone	92	141
21. SHOPIFY INC. (CA82509L1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	66	Kanada	112	281
22. MONGODB, INC. (US60937P1066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	96	Stany Zjednoczone	99	130
23. EVERBRIDGE, INC. (US29978A1043)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	195	Stany Zjednoczone	99	109
24. TELADOC INC. (US87918A1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	285	Stany Zjednoczone	229	214

1,75
2,02
2,15
2,06
1,84
1,93
2,02
3,28
2,02
2,37
0,95
0,79
2,16
1,25
2,33
1,34
1,10
2,05
4,09
1,89
1,59
3,12

25. RINGCENTRAL, INC. (US76680R2067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	140	Stany Zjednoczone	85	199
26. MKS INSTRUMENTS INC. (US55306N1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	140	Stany Zjednoczone	69	79
27. ZSCALER INC. (US98980G1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	188	Stany Zjednoczone	92	141
28. OKTA INC. (US6792951054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	240	Stany Zjednoczone	94	229
29. NANOGROUP S.A. (PLNNGRP00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	14 707	Polska	60	64
30. SARTORIUS STEDIM BIOTECH (FR0013154002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS	95	Francja	65	128
31. VEEVA SYSTEMS INC. (US9224751084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	125	Stany Zjednoczone	116	128
32. MEDTRONIC PLC (IE00BTN1Y115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	338	Irlandia	122	149
33. TANDEM DIABETES CARE INC. (US8753722037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	295	Stany Zjednoczone	86	106
34. ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS, INC. - A (US98980L1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	120	Stany Zjednoczone	88	152
35. ABBOTT LABORATORIES COMPANY (US0028241000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	444	Stany Zjednoczone	109	183
36. AMBU A/S - B (DK0060946788)	Aktywny rynek - rynek regulowany	OMX NORDIC EXCHANGE COPENHAGEN A/S	992	Dania	81	162
37. ON SEMICONDUCTOR CORP. (US6821891057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1 557	Stany Zjednoczone	120	192
38. BROOKS AUTOMATION, INC. (US1143401024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	500	Stany Zjednoczone	66	128
39. CLOUDFLARE, INC. (US18915M1071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1 170	Stany Zjednoczone	114	334
40. BANDWIDTH INC. (US05988J1034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	370	Stany Zjednoczone	114	214
41. STMICROELECTRONICS N.V. (NL0000226223)	Aktywny rynek - rynek regulowany	BORSA ITALIANA S.P.A. ELECTRONIC SHARE MARKET	750	Szwajcaria	75	106
42. DOCUSIGN, INC. (US2561631068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	115	Stany Zjednoczone	91	96
43. LATTICE SEMICONDUCTOR CORPORATION (US5184151042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1 300	Stany Zjednoczone	112	224
44. ZUR ROSE GROUP AG (CH0042615283)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SWISS EXCHANGE	105	Szwajcaria	84	127
45. PCF GROUP S.A. SERIA A (PLPCFGR00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	885	Polska	53	62

2,91
1,15
2,06
3,34
0,94
1,86
1,87
2,17
1,55
2,22
2,66
2,36
2,79
1,86
4,87
3,12
1,54
1,40
3,26
1,85
0,91



46. INSMED INCORPORATED (US4576693075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	600	Stany Zjednoczone	82	75
--	----------------------------------	-----------------------------------	-----	-------------------	----	----

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. PCF GROUP S.A. PDA SERIA B (PLPCFGR00036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	401	Polska	20	28
2. PURE BIOLOGICS S.A. PDA SERIA E (PLPRBLG00036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	404	Polska	36	44

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

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy
<b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>					
<b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>					
1. Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2021-01-05 (Krótka)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: CHF
2. Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-05 (Krótka)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: EUR
3. Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-05 (Krótka)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: USD
4. Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-05 (Krótka)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI 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.
<b>I. Jednostki uczestnictwa</b>				0,0000	0
<b>II. Certyfikaty inwestycyjne</b>				0	0

1,09

Procentowy udział  
w aktywach  
ogółem

0,41

0,63

Warunki oprocentowania	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
		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
845 000	0	-62	-0,91
95 000	0	-13	-0,19
100 000	0	-17	-0,24
350 000	0	-31	-0,46
300 000	0	-1	-0,01

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

<b>DEPOZYTY</b>	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.
<b>I. W walutach państw należących do OECD</b>						0
<b>II. W walutach państw nienależących do OECD</b>						0

<b>WALUTY</b>	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
<b>I. W walutach państw należących do OECD</b>		0		0	0,00
<b>II. W walutach państw nienależących do OECD</b>		0		0	0,00

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

<b>BILANS</b>	4 kwartał		3 kwartał		2019 rok	0 kwartał
	2020	roku	2020	roku		
<b>I. Aktywa</b>		6 859		6 642	6 610	0
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		39		161	338	0
2. Należności		14		11	42	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		6 806		6 470	6 200	0
- dłużne papiery wartościowe		0		0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		0		0	30	0
- dłużne papiery wartościowe		0		0	0	0
6. Nieruchomości		0		0	0	0



7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	542	694	548	0
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	6 317	5 948	6 062	0
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	2 407	2 541	3 854	0
1. Kapitał wpłacony	28 667	28 667	28 667	0
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-26 260	-26 126	-24 813	0
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	1 736	1 627	585	0
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 304	-4 062	-3 401	0
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 040	5 689	3 986	0
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	2 174	1 780	1 623	0
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	6 317	5 948	6 062	0

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	38 488	39 365	49 290	0
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	164,11	151,10	123,00	0,00

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	38 488
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	164,11

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Seria 001 20 860,000  
 Seria 002 17 628,000

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie 164,11

<b>Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał:</b>	<b>Okres roku poprzedniego</b>	<b>Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał:</b>
rok:	od:	rok:
od:	do:	od:
do:		do:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2020-10-01	4 ----- 2020	2019-10-01	4 ----- 2019
	do 2020-12-31	2020-01-01 ----- 2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01 ----- 2019-12-31
<b>I. Przychody z lokat</b>	2	31	84	145
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	2	31	9	66
2. Przychody odsetkowe	0	0	0	4
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	75	75

<b>II. Koszty funduszu</b>	244	935	87	692
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	180	668	26	286
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	20	81	30	78
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	8	32	7	31
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	20	85	0	64
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	1	6	2	4
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	1	4
10. Koszty odsetkowe	0	1	1	1
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	1	25	12	199
13. Pozostałe	14	37	8	25
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	0	0	0	0
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	244	935	87	692
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	-242	-904	-3	-547
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	745	2 605	648	1 729
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	351	2 053	256	478
- z tytułu różnic kursowych	13	168	18	64
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	394	552	392	1 251
- z tytułu różnic kursowych	-84	-89	-229	0
<b>VII. Wynik z operacji</b>	503	1 701	645	1 182

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	13,03	44,17	13,08	23,98
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	13,03	44,17	13,08	23,98

Narastająco  
kwartały roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

Narastająco  
kwartały roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-10-01	4 2020	2019-01-01	0
	do 2020-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-12-31	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	5 948	6 062	6 699	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	503	1 701	1 182	
a) przychody z lokat netto	-242	-904	-547	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	351	2 053	478	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	394	552	1 251	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	503	1 701	1 182	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-134	-1 447	-1 819	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-134	-1 447	-1 819	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	369	254	-636	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	6 317	6 317	6 062	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 148	6 031	6 429	
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0		
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	877	10 802	16 306	
c) saldo zmian	-877	-10 802	16 306	
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	286 671	286 671	286 671	
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	248 183	248 183	237 381	
f) saldo zmian	38 488	38 488	49 290	
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	38 488	38 488	237 381	

10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	151,10	123,00	102,12	
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	164,11	164,11	123,00	
12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	34,25	33,42	20,45	
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	148,47	117,55	102,82	
- data wyceny	2020-10-30	2020-03-31	2019-05-31	
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	164,11	164,11	121,05	
- data wyceny	2020-12-30	2020-12-30	2019-12-30	
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	163,57	163,57	121,05	
- data wyceny	2020-12-31	2020-12-31	2019-12-31	
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	164,11	164,11	123,00	
<b>I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	15,79	15,50	10,76	
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	11,65	11,08	4,45	
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	1,29	1,34	1,21	
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,52	0,53	0,48	
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	1,29	1,41	1,00	
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	

Narastająco  
kwartały roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

Narastająco  
kwartały roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2020-10-01	4	2019-10-01	4
	do 2020-12-31	2 020	2019-12-31	2 019
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	225	1 431	551	-819
I. Wpływy	2 475	27 455	17 175	79 322
1. Z tytułu posiadanych lokat	3	33	8	69
2. Z tytułu zbycia składników lokat	2 460	27 411	17 167	79 246
3. Pozostałe	12	11	0	7
II. Wydatki	2 250	26 024	16 624	80 141
1. Z tytułu posiadanych lokat	2	25	12	199
2. Z tytułu nabycia składników lokat	2 071	25 312	16 542	79 593
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	76	421	11	140
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	70
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	31	92	21	34
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	10	31	8	8
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	41	96	21	71
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	2	7	2	4
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	17	40	8	30
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-347	-1 730	-411	-1 976
I. Wpływy	0	10	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	10	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	347	1 740	411	1 976
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	347	1 739	411	1 976
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	1	0	0

3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	-2	-25	-12	-199
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	-122	-299	140	-2 795
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	161	338	198	3 133
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	39	39	338	338

## NOTY

## NOTA-1POLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
NOTA 1.pdf	NOTA 1

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	4 kwartał	
	2020	roku
1. Z tytułu zbytych lokat	11	
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	
4. Z tytułu dywidendy	1	
5. Z tytułu odsetek	0	
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	
8. Pozostałe	2	

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał	
	2020	roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0	
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	62	
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	26	
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	450	
13. Pozostałe zobowiązania	0	

## INFORMACJA DODATKOWA



Plik	Opis
INFORMACJA DODATKOWA.pdf	INFORMACJA DODATKOWA

**PODPISY**

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2021-01-29	Jarosław Wikański	Prezes Zarządu	
2021-01-29	Katarzyna Westfeld	Członek Zarządu	
2021-01-29	Paweł Jackowski	Członek Zarządu	

## INFORMACJA DODATKOWA

### 1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

### 2) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie dotyczy.

### 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 MAJATKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ FUNDUSZU.

- a. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu.
- 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) INFORMACJA O KONTYNUOWANIU DZIAŁALNOŚCI PRZEZ FUNDUSZ

Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie występują niepewności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego i w związku z tym sprawozdanie finansowe Funduszu nie zawiera korekt.

6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI I ICH ZMIAN.

W dniu 5 listopada 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o cofnięciu Lartiq Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności, nakładając jej rygor natychmiastowej wykonalności. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, od tego dnia Fundusz był reprezentowany przez jego depozytariusza, tj. ING Bank Śląski S.A. W dniu 21 stycznia 2020 r. zarządzanie Funduszem zostało przejęte przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

### 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

### **STOSOWANE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 2019 r. poz. 351 z późn. zmianami) 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).

### **WPROWADZONE ZMIANY SPOSOBU PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

W okresie od dnia 1 października 2020 roku do 31 grudnia 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.