

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**LUMEN POLSKIE PERŁY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 30 CZERWCA 2020 ROKU**

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 r. wykazujący dodatnie aktywa netto w wysokości 22 474 tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie -9 925 tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto.
6. Rachunek przepływów pieniężnych.
7. Noty objaśniające.
8. Informację dodatkową.

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2020 roku

Podpis osoby reprezentującej podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Piotr Włodarczyk

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

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

Jarosław Wikaliński

Marcin Winnicki

Katarzyna Westfeld

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A.

WPROWADZENIE

1) PODSTAWOWE INFORMACJE O FUNDUSZU

Fundusz działa pod nazwą LUMEN POLSKIE PERŁY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Do dnia 24 marca 2019 roku Fundusz działał pod nazwą TRIGON POLSKIE PERŁY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, do dnia 22 stycznia 2020 roku pod nazwą LARTIQ POLSKIE PERŁY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt 39 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym, o którym mowa w art. 2 pkt 10a Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Dnia 28 kwietnia 2014 roku Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 966. Księgi rachunkowe Funduszu zostały otwarte w dniu 28 kwietnia 2014 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2) CEL INWESTYCYJNY, SPECJALIZACJA FUNDUSZU I STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

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

Aktywa Funduszu są inwestowane elastycznie w różne kategorie lokat, w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat z uwzględnieniem poziomu ryzyka. Fundusz będzie dążył do zainwestowania co najmniej trzydziestu procent Aktywów Funduszu w Instrumenty Udziałowe, głównie Instrumenty Udziałowe notowane na polskich rynkach giełdowych, z zastrzeżeniem możliwości lokowania przez Fundusz od zera procent do stu procent Aktywów Funduszu w poszczególne kategorie lokat. Udział poszczególnych kategorii lokat będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu, a ponoszonym ryzykiem. Fundusz może inwestować od zera procent do stu procent Aktywów Funduszu w poszczególne kategorie lokat, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy z dnia 27 maja o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz Statutu Funduszu.

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

- 1) Instrumenty Udziałowe
 - 2) Waluty
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego
- pod warunkiem, że są zbywalne.

Fundusz może lokować swoje aktywa również w depozyty.

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

3) ORGAN FUNDUSZU - FIRMA, SIEDZIBA I ADRES TOWARZYSTWA

Firma: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa

Spółka wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000278264 przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Do dnia 5 listopada 2019 roku Fundusz był zarządzany przez Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (poprzednio Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna) z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Puławska 2/bud B, 02-566 Warszawa, które na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 listopada 2019 roku utraciło zezwolenie na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi. W okresie

od 5 listopada 2019 roku do 21 stycznia 2020 roku Fundusz reprezentowany był przez ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą Katowicach, pod adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, który z dniem 21 stycznia 2020 roku przekazał zarządzanie Funduszem do IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

4) PODMIOT, KTÓREMU POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Do 30.11.2019 r. podmiotem prowadzącym księgi był PKO BP Finat Sp. z o. o. siedzibą w Warszawie przy ul. Grójeckiej 5, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000005874, której kapitał zakładowy wynosi 32.302.500,00 PLN, o numerze NIP 527-22-67-889, REGON 016206692.

Podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu od 01.12.2019 r., jest „Vistra Fund Services Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna”. Siedzibą Spółki jest Warszawa (00-839) ul. Towarowa 28. Poprzedni adres Spółki aktualny do dnia 19 stycznia 2020 roku włącznie: Warszawa (02-703) ul. Bukowińska 22 lok. 8B. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314495 z kapitałem zakładowym 5.534.251 zł w pełni opłaconym; NIP 5213503265.

5) OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2020 roku.

6) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, w tym w szczególności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli od 31 grudnia 2019 roku. W szczególności na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Towarzystwo nie identyfikuje zagrożenia kontynuowania działalności wskutek panującej pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19.

7) PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Fundusz wyemitował 14 serii Certyfikatów Inwestycyjnych:

Seria 001 – 118.808 sztuk, data 28 kwiecień 2014 roku, z tego umorzono 118.808 sztuk

Seria 002 – 401.973 sztuk, data przydziału 30 maj 2014 roku, z tego umorzono 401.973 sztuki

Seria 003 – 89.677 sztuk, data przydziału 30 czerwiec 2014 roku, z tego umorzono 89.677 sztuk

Seria 004 – 120.874 sztuk, data przydziału 30 wrzesień 2014 roku, z tego umorzono 120.874 sztuki

Seria 005 – 150.302 sztuk, data przydziału 28 listopad 2014 roku, z tego umorzono 125.367 sztuk
Seria 006 – 118.366 sztuk, data przydziału 27 luty 2015 roku, z tego umorzono 0 sztuk
Seria 007 – 62.034 sztuk, data przydziału 30 czerwiec 2016 roku, z tego umorzono 53.898 sztuk
Seria 008 – 344.189 sztuk, data przydziału 29 lipiec 2016 roku, z tego umorzono 303.621 sztuki
Seria 009 – 106.419 sztuk, data przydziału 31 sierpień 2016 roku, z tego umorzono 82.303 sztuki
Seria 010 – 263.564 sztuk, data przydziału 30 wrzesień 2019 roku, z tego umorzono 230.387 sztuk
Seria 011 – 267.808 sztuk, data przydziału 31 październik 2016 roku, z tego umorzono 205.759 sztuki
Seria 012 – 190.000 sztuk, data przydziału 30 listopad 2016 roku, z tego umorzono 167.077 sztuk
Seria 013 – 373.609 sztuk, data przydziału 28 luty 2017 roku, z tego umorzono 256.728 sztuk
Seria 014 – 400.000 sztuk, data przydziału 31 marzec 2017 roku, z tego umorzono 347.347 sztuk
*data rejestracji Funduszu w RFI : 28.04.2014r

Łączna liczba Certyfikatów wszystkich serii wynosi 503 804 sztuk.

9) WSKAZANIE RYNKU, NA KTÓRYM NOTOWANE SĄ CERTYFIKATY INEWSTYCYJNE FUNDUSZU

Certyfikaty: Lumen Polskie Perły Fundusz Inwestycyjny Zamknięty notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod skróconymi nazwami TRIGONPP, TRIGONPP1, TRIGONPP2, TRIGONPP3, TRIGONPP4, TRIGONPP5, TRIGONPP6, TRIGONPP7, TRIGONPP8.

Nie występują cechy różniące poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych.

10) WALUTA SPRAWOZDANIA

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

11) STOSOWANA METODA POMIARU EKSPOZYCJI

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	2020-06-30		2019-12-31		2019-06-30	
	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	50,00	11,00	601,00	140,00	287,00	67,00
II. Koszty funduszu netto	584,00	131,00	2 689,00	625,00	1 883,00	439,00
III. Przychody z lokat netto	-534,00	-120,00	-2 088,00	-485,00	-1 596,00	-372,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-4 598,00	-1 035,00	-6 490,00	-1 509,00	-485,00	-113,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-4 793,00	-1 079,00	-6 911,00	-1 607,00	-7 484,00	-1 745,00
VI. Wynik z operacji	-9 925,00	-2 235,00	-15 489,00	-3 601,00	-9 565,00	-2 231,00
VII. Zobowiązania	2 204,00	494,00	3 835,00	901,00	23 958,00	5 635,00
VIII. Aktywa	24 678,00	5 526,00	37 305,00	8 760,00	71 068,00	16 714,00
IX. Aktywa netto	22 474,00	5 032,00	33 470,00	7 860,00	47 110,00	11 079,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych						
Seria 005	24 935		37 454		37 454	
Seria 006	118 366		118 366		118 366	
Seria 007	8 136		8 536		8 536	
Seria 008	40 568		42 146		42 146	
Seria 009	24 116		25 045		25 045	
Seria 010	33 177		33 603		33 603	
Seria 011	62 049		65 586		65 586	
Seria 012	22 923		22 995		22 995	
Seria 013	116 881		122 504		122 504	
Seria 014	52 653		57 130		57 130	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny						
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	44,61	9,99	62,75	14,74	62,75	71,62
XII. Wynik z operacji na certyfikat						
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-19,70	-4,44	-29,04	-6,75	-29,04	-14,54

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2020-06-30			2019-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	33 025	22 705	92,01%	38 216	32 793	87,91%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	5	0,02%	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	33 025	22 710	92,03%	38 216	32 793	87,91%

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

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					9 925	2 894	11,73%
ONICO S.A. (PLONCTR00028)	Aktywny rynek nieregulowany	NEWCONNECT ASO	73 824	Polska	4 731	-	-
KANCELARIA MEDIUS S.A. (PLMDIUS00018)	Aktywny rynek nieregulowany	NEWCONNECT ASO	1 531 743	Polska	5 194	2 894	11,73%
Aktywny rynek regulowany					20 036	19 546	79,21%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	129 395	Polska	729	391	1,58%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 669	Polska	847	644	2,61%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 500	Polska	231	224	0,91%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	13 777	Polska	816	827	3,35%
VRG S.A. (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	214 991	Polska	730	489	1,98%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	48	Polska	362	288	1,17%
VOLKSWAGEN AG (DE0007664039)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	500	Niemcy	281	301	1,22%
EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	17 875	Polska	366	310	1,25%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	21 489	Polska	1 718	1 282	5,20%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	849	Polska	249	335	1,36%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	10 467	Polska	293	194	0,79%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	9 289	Polska	253	357	1,45%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 330	Polska	840	683	2,77%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	970	Polska	775	806	3,27%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	160	Stany Zjednoczone	181	242	0,98%

LUMEN POLSKIE PERŁY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 000	Polska	171	318	1,29%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 050	Polska	412	509	2,06%
INCYTE CORP. (US45337C1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	600	Stany Zjednoczone	214	248	1,01%
ACTIVISION BLIZZARD INC. (US00507V1098)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	625	Stany Zjednoczone	189	189	0,77%
UBISOFT ENTERTAINMENT S.A. (FR0000054470)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS	1 750	Francja	536	574	2,32%
SALESFORCE.COM INC. (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	820	Stany Zjednoczone	534	611	2,48%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. (US8740541094)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1 065	Stany Zjednoczone	567	592	2,40%
ATLASSIAN CORPORATION PLC (GB00BZ09BD16)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	375	Wielka Brytania	265	269	1,09%
X-TRADE BROKERS DOM MAKLESKI S.A. (PLXTRDM00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	107 744	Polska	647	1 411	5,72%
AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	50 940	Polska	250	269	1,09%
XILINX INC. (US9839191015)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	700	Stany Zjednoczone	275	274	1,11%
TELEFLEX INC. (US8793691069)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	200	Stany Zjednoczone	285	290	1,17%
PLAY COMMUNICATIONS S.A. (LU1642887738)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 932	Luksemburg	342	362	1,47%
R22 S.A. (PLR220000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	21 717	Polska	574	599	2,43%
EVERBRIDGE, INC. (US29978A1043)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	450	Stany Zjednoczone	237	248	1,00%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 250	Polska	835	1 170	4,74%
OKTA INC. (US6792951054)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	350	Stany Zjednoczone	272	279	1,13%
SILVAIR, INC. (USU827061099)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	144 922	Stany Zjednoczone	1 951	606	2,45%
VEEVA SYSTEMS INC. (US9224751084)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	350	Stany Zjednoczone	304	327	1,32%

LUMEN POLSKIE PERŁY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS, INC. - A (US98980L1017)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	275	Stany Zjednoczone	218	278	1,12%
ON SEMICONDUCTOR CORP. (US6821891057)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	6 000	Stany Zjednoczone	394	473	1,92%
CLOUDFLARE, INC. (US18915M1071)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1 780	Stany Zjednoczone	195	255	1,03%
STMICROELECTRONICS N.V. (NL0000226223)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA S.P.A. ELECTRONIC SHARE MARKET	2 750	Szwajcaria	275	297	1,21%
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC. (US57772K1016)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1 000	Stany Zjednoczone	217	241	0,98%
INSULET CORPORATION (US45784P1012)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	450	Stany Zjednoczone	325	348	1,41%
LATTICE SEMICONDUCTOR CORPORATION (US5184151042)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	5 000	Stany Zjednoczone	432	565	2,29%
ZUR ROSE GROUP AG (CH0042615283)	Aktywny rynek regulowany	SIX SWISS EXCHANGE AG	300	Szwajcaria	218	324	1,31%
LIVONGO HEALTH, INC. (US5391831030)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	825	Stany Zjednoczone	231	247	1,00%
Nienotowane na aktywnym rynku					3 064	265	1,07%
ZORTRAX S.A. SERIA B (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	66 600	Polska	3 064	265	1,07%
EMG S.A. (PLEMG0000020)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	12 093	Polska	-	-	-
Suma:					33 025	22 705	92,01%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	5	0,02%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	5	0,02%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2020-07-08 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: CHF	70 000	-	2	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-07-08 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: EUR	125 000	-	-	-

LUMEN POLSKIE PERŁY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2020-07-08 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: USD	650 000	-	3	0,01%
Suma:							-	5	0,02%

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 Skarb Państwa			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			-	-	-

TABELA DODATKOWA INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	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
Suma:						-	-	-

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:	-	-

TABELA DODATKOWA Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:	-	-

TABELA DODATKOWA PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	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						-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-
Suma:						-	-	-

LUMEN POLSKIE PERŁY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

BILANS	2020-06-30	2019-12-31
I. Aktywa	24 678	37 305
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	466	4 434
2) Należności	1 502	78
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	22 440	32 090
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	270	703
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	2 204	3 835
III. Aktywa netto (I - II)	22 474	33 470
IV. Kapitał funduszu	81 479	82 550
1) Kapitał wpłacony	369 992	369 992
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-288 513	-287 442
V. Dochody zatrzymane	-48 699	-43 567
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-34 558	-34 024
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-14 141	-9 544
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-10 306	-5 513
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	22 474	33 470
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	503 804	533 365
Seria 005 (PLTPPFZ00018)	24 935	37 454
Seria 006 (PLTPPFZ00018)	118 366	118 366
Seria 007 (PLTPPFZ00026)	8 136	8 536
Seria 008 (PLTPPFZ00034)	40 568	42 146
Seria 009 (PLTPPFZ00042)	24 116	25 045
Seria 010 (PLTPPFZ00059)	33 177	33 603
Seria 011 (PLTPPFZ00067)	62 049	65 586
Seria 012 (PLTPPFZ00075)	22 923	22 995
Seria 013 (PLTPPFZ00083)	116 881	122 504
Seria 014 (PLTPPFZ00091)	52 653	57 130
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	44,61	62,75
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	44,61	62,75
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	503 804	514 766
Seria 005 (PLTPPFZ00018)	24 935	28 561
Seria 006 (PLTPPFZ00018)	118 366	118 366
Seria 007 (PLTPPFZ00026)	8 136	8 136
Seria 008 (PLTPPFZ00034)	40 568	41 203
Seria 009 (PLTPPFZ00042)	24 116	24 484
Seria 010 (PLTPPFZ00059)	33 177	33 441
Seria 011 (PLTPPFZ00067)	62 049	63 821
Seria 012 (PLTPPFZ00075)	22 923	22 923
Seria 013 (PLTPPFZ00083)	116 881	117 206
Seria 014 (PLTPPFZ00091)	52 653	56 625
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-	-
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	44,61	63,89

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
I. Przychody z lokat	50	601	287
Dywidendy i inne udziały w zyskach	39	353	132
Przychody odsetkowe	2	222	155
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	9	26	-
Pozostałe	-	-	-
Urealnienie utworzonych rezerw na koszty	-	-	-
II. Koszty funduszu	611	2 736	1 883
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	391	1 874	1 269
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	31	91	39
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	20	47	23
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	51	110	64
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	19	3	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	4	-
Koszty odsetkowe	2	189	140
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	97	418	347
Koszty z tyt. dywidend od pożyczonych papierów wartościowych	7	-	233
Koszty prowizji maklerskich i bankowych (w tym za przechowywanie)	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	27	47	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	584	2 689	1 883
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-534	-2 088	-1 596
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-9 391	-13 401	-7 969
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-4 598	-6 490	-485
- z tytułu różnic kursowych	-12	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-4 793	-6 911	-7 484
- z tytułu różnic kursowych	-86	-	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-9 925	-15 489	-9 565
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-19,70	-29,04	-14,54
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-19,70	-30,09	-14,54

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	33 470		61 967	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-9 925		-15 489	
a) przychody z lokat netto	-534		-2 088	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 598		-6 490	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-4 793		-6 911	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-9 925		-15 489	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-1 071		-13 009	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	-		-	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 071		-13 009	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-10 996		-28 498	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	22 474		33 470	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	21 370		49 055	
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-		-	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	29 561		189 553	
Saldo zmian	-29 561		-189 553	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 007 623		3 007 623	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 503 819		2 474 258	
Saldo zmian	503 804		533 365	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	503 804		514 766	
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	503 804		514 766	
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	62,75	2019-12-31	85,72	2018-12-31
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	44,61	2020-06-30	62,75	2019-12-31
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	-58,13	-	-26,80	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	31,31	2020-03-31	59,18	2019-10-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	49,36	2020-01-31	90,29	2019-02-28
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	44,61	2020-06-30	62,78	2019-12-31
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	44,61	-	62,75	-
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):	5,75%		5,58%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,68%		3,82%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,29%		0,19%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,19%		0,10%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,48%		0,22%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	232	-5 982	8 490
I. Wpływy	29 309	90 120	50 508
Z tytułu posiadanych lokat	51	584	132
Z tytułu zbycia składników lokat	29 254	89 513	50 367
Pozostałe	4	23	9
II. Wydatki	29 077	96 102	42 018
Z tytułu posiadanych lokat	-	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	28 377	92 858	40 397
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	480	2 259	1 165
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	33	87	38
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	6	44	20
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	31	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	51	91	64
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	-	17	17
Z tytułu usług prawnych	17	3	1
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	113	712	316
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-4 200	-25 977	-19 870
I. Wpływy	-	-	-
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki	4 200	25 977	19 870
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	4 200	25 977	19 870
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	9	26	-
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	-3 968	-31 959	-11 380
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	4 434	36 393	36 393
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	466	4 434	25 013

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

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

STOSOWANE NAJWAŻNIEJSZE ZASADY WYCENY

1. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. 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 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku Fundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

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

Nota nr 2. – Należności funduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2020-06-30	2019-12-31
Należności	1 502	78
Z tytułu zbytych lokat	1 370	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	7	6
Z tytułu odsetek	-	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	125	71
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	98	71

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2020-06-30	2019-12-31
Zobowiązania	2 204	3 835
Z tytułu nabytych aktywów	850	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	709	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	489	3 618
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	1	1
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	121	198
Pozostałe składniki zobowiązań	34	18

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2020-06-30		2019-12-31	
	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		466		4 434
ING BANK ŚLĄSKI S.A.		466		4 434
CHF	-	2	-	-
EUR	7	29	-	-
PLN	426	426	4 434	4 434
USD	2	9	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
	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	-	1 323	-	4 458
CHF	17	69	-	-
EUR	28	123	-	-
PLN	943	943	4 458	4 458
USD	48	188	-	-

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2020-06-30	2019-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	-	-

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2020-06-30		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	466	1,89%	4 434	11,89%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	466	1,89%	4 434	11,89%

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2020-06-30		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	-	-	-	-

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2020-06-30		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	1 973	7,99%	4 512	12,10%
Środki na rachunkach bankowych	466	1,89%	4 434	11,89%
Należności	1 502	6,08%	78	0,21%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5	0,02%	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (****)	43 365	13,64%	4 434	11,89%
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	471	1,91%	4 434	11,89%
Środki na rachunkach bankowych	466	1,89%	4 434	11,89%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5	0,02%	-	-
Aktywny rynek nieregulowany	2 894	11,73%	-	-
KANCELARIA MEDIUS S.A. (PLMDIUS00018)	2 894	11,73%	-	-

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

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	2020-06-30			2019-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	6 536	-	-	-	-
USD	1 643	6 536	26,48%	-	-	-
Środki na rachunkach bankowych	2	9	0,04%	-	-	-
Należności	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 502	5 976	24,21%	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1	3	0,01%	-	-	-
Zobowiązania	138	548	2,22%	-	-	-
Suma:	-	6 536	-	-	-	-

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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2020-07-08 (-)	Krótką	Forward	-	2	-70 000,00	2020-07-08	-70 000,00	2020-07-08	2020-07-08
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-07-08 (-)	Krótką	Forward	-	-	-125 000,00	2020-07-08	-125 000,00	2020-07-08	2020-07-08
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2020-07-08 (-)	Krótką	Forward	-	3	-650 000,00	2020-07-08	-650 000,00	2020-07-08	2020-07-08

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2019-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego

NOTA-7 TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU		2020-06-30	2019-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:		-	-
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		-	-
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-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE
Nie dotyczy.

NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE
Nie dotyczy.

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2020-06-30		2019-12-31	
	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	-	24 678	-	37 305
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	466	-	4 434
CHF	-	2	-	-
EUR	7	29	-	-
PLN	426	426	4 434	4 434
USD	2	9	-	-
2) Należności	-	1 502	-	78
PLN	1 502	1 502	78	78
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	22 440	-	32 090
CHF	78	324	-	-
EUR	262	1 172	-	-
PLN	14 968	14 968	32 090	32 090
USD	1 502	5 976	-	-

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2020-06-30		2019-12-31	
	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.
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	270	-	703
CHF	-	2	-	-
PLN	265	265	703	703
USD	1	3	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	1 495	-	3 835
EUR	-	2	-	-
PLN	945	945	3 835	3 835
USD	138	548	-	-

NOTA-9 II. DODATNI E I UJEMNE RÓŻNICE KURSOW E W PRZEKR OJU LOKAT FUNDUSZ U	od 2020-01-01 do 2020-06-30				od 2019-01-01 do 2019-12-31				od 2019-01-01 do 2019-06-30			
	Dodatn ie różnice kursow e zrealizo wane w walucie sprawo zdania w tys.	Dodatn ie różnice kursowe niezreali zowane w walucie sprawo zdania w tys.	Ujemne różnice kursow e zrealizo wane w walucie sprawo zdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezreali zowane w walucie sprawo zdania w tys.	Dodatn ie różnice kursow e zrealizo wane w walucie sprawo zdania w tys.	Dodatn ie różnice kursowe niezreali zowane w walucie sprawo zdania w tys.	Ujemne różnice kursow e zrealizo wane w walucie sprawo zdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezreali zowane w walucie sprawo zdania w tys.	Dodatn ie różnice kursow e zrealizo wane w walucie sprawo zdania w tys.	Dodatn ie różnice kursowe niezreali zowane w walucie sprawo zdania w tys.	Ujemne różnice kursow e zrealizo wane w walucie sprawo zdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezreali zowane w walucie sprawo zdania w tys.
Akcje	-	-	12	86	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-9 II. DODATNI E I UJEMNE RÓŻNICE KURSOW E W PRZEKR OJU LOKAT FUNDUSZ U	od 2020-01-01 do 2020-06-30				od 2019-01-01 do 2019-12-31				od 2019-01-01 do 2019-06-30			
	Dodatni e różnice kursow e zrealizow ane w walucie sprawo zdania w tys.	Dodatni e różnice kursow e niezreali zowane w walucie sprawo zdania w tys.	Ujemne różnice kursow e zrealizow ane w walucie sprawo zdania w tys.	Ujemne różnice kursow e niezreali zowane w walucie sprawo zdania w tys.	Dodatni e różnice kursow e zrealizow ane w walucie sprawo zdania w tys.	Dodatni e różnice kursow e niezreali zowane w walucie sprawo zdania w tys.	Ujemne różnice kursow e zrealizow ane w walucie sprawo zdania w tys.	Ujemne różnice kursow e niezreali zowane w walucie sprawo zdania w tys.	Dodatni e różnice kursow e zrealizow ane w walucie sprawo zdania w tys.	Dodatni e różnice kursow e niezreali zowane w walucie sprawo zdania w tys.	Ujemne różnice kursow e zrealizow ane w walucie sprawo zdania w tys.	Ujemne różnice kursow e niezreali zowane w walucie sprawo zdania w tys.
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2019-01-01 do 2019-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-4 590	-4 360	-379	-3 062	-485	-7 357
Instrumenty pochodne	-	-	80	-	-	-
Akcje	-4 590	-4 360	-459	-3 062	-485	-7 357
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-8	-433	-6 111	-3 849	-	-127
Akcje	-	-438	-6 155	-3 854	-	-127
Instrumenty pochodne	-8	5	44	5	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-4 598	-4 793	-6 490	-6 911	-485	-7 484

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU

Nie dotyczy.

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT

Nie dotyczy.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	23	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	15	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
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	12	24	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	391	1 874	1 269
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	391	1 874	1 269

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

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

W dniu 20 sierpnia 2020 Fundusz zbył akcje spółki Zortrax S.A. co skutkować będzie odstąpieniem od postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez komornika przy Sądzie Rejonowym w Ostrowi Mazowieckiej Mariusza Chojnackiego. W postępowaniu tym Fundusz egzekwował – na podstawie oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji – należności związane z umową inwestycyjną z 13 czerwca 2017 r.

3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

Nie dotyczy.

4) DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK Z OPERACJI I RENTOWNOŚĆ FUNDUSZU.

- a. W okresie objętym sprawozdaniem wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu - korekta raportu dotyczyła błędnego wskazaniu WAN i WA w polu wyceny bieżącej na dzień 30 czerwca 2020 roku
- 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 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 związku z podjęciem w dniu 5 listopada 2019 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji administracyjnej w postaci cofnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (poprzednio Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna) w związku naruszeniem m.in. przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi Fundusz był reprezentowany w okresie od 5 listopada 2019 roku do 21 stycznia 2020 roku przez depozytariusza, którym jest ING Bank Śląski S. A., ul. Sokolska 34; 40-086 Katowice. Od dnia 21 stycznia 2020 roku Fundusz zarządzany jest przez Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - nowy podmiot zarządzający Funduszem od dnia 22 stycznia 2020 roku zastosował w odniesieniu do skoncentrowanych pozycji Funduszu zewnętrzną wycenę wartości godziwej składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, jeżeli

wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, co uniemożliwia ich sprzedaż po tej cenie.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Fundusz posiadał 1 531 743 (10,48%) akcji Kancelarii Medius S.A., podmiotu działającego na rynku windykacyjnym, który skupuje głównie kredyty osób fizycznych z rozpoznaną przesłanką utraty wartości pochodzące od spółek typu fintech.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość inwestycji w akcje Kancelarii Medius S.A. w portfelu Funduszu wyniosła 2 894 TPLN, co stanowiło 11,73% aktywów Funduszu. Z uwagi na niską płynność obrotu akcjami Kancelarii Medius S.A. wartość 1 akcji w aktywach Funduszu została ustalona przez zewnętrzny podmiot wyceniający na poziomie 1,8896 zł.

Dodatkowo w kwietniu bieżącego roku Kancelaria Medius S.A. poinformowała, iż w związku zaistniałą sytuacją związaną z wirusem SARS-CoV-2 i pandemią COVID-19 oraz drastycznym spadkiem wpłat na rynku hiszpańskim stanowiącym ok. 63% aktywów Grupy Kapitałowej Kancelaria Medius S.A., a także częściowemu spadkowi na innych rynkach emitent podjął decyzję o zaprzestaniu wykonywania przyszłych zobowiązań finansowych wobec obligatariuszy do czasu zakończenia analizy obecnej sytuacji oraz wdrożenia rozwiązań zapewniających długoterminową stabilność finansową spółki. Sytuacja ta ma wpływ na wycenę akcji posiadanych przez Fundusz.

Kancelaria Drzewiecki Tomaszek i Wspólnicy sp.k. prowadzi w imieniu Funduszu postępowanie, w którym występuje on jako powód dochodząc zapłaty 5.233.171,52 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 12 stycznia 2019 r. z tytułu przymusowego wykupu akcji Global Cosmed S.A. Postępowanie w tej sprawie zostało wszczęte pozwem wniesionym do Sądu Okręgowego w Radomiu, I Wydział Cywilny, w dniu 29 maja 2019 r., przeciwko akcjonariuszom Global Cosmed S.A.: Andreasowi Mielimonka, Magdalenie Mielimonka, Blackwire Ventures sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, Mielimonka Holding sp. z o.o. siedzibą w Radomiu i Natis Invest sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu. Wyznaczenie terminu rozprawy oczekiwane jest na październik br..

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

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

1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością
W portfelu inwestycyjnym Funduszu brak jest aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.
2. Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością
W 2020 r. nie dokonano w Towarzystwie zmian regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.
3. Aktualny profil ryzyka
Profil ryzyka funduszu inwestycyjnego określany jest poprzez politykę inwestycyjną funduszu opisaną w jego statucie a także poprzez zestaw limitów ustalonych przez Zespół ds. Ryzyka, odrębnie dla każdego z badanych w funduszu ryzyk. W okresie sprawozdawczym monitorowaniu podlegały ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko kontrahenta. Profil ryzyka Funduszu w okresie sprawozdawczym nie uległ zmianie.
4. Systemy zarządzania ryzykiem stosowane przez Towarzystwo
Procesem zarządzania ryzykiem w funduszach inwestycyjnych zajmuje się wyodrębniona komórka organizacyjna - Zespół ds. Ryzyka, do zadań której należy podejmowanie wszelkich działań związanych z zarządzaniem ryzykiem w Towarzystwie oraz poszczególnych funduszach inwestycyjnych. Jednostka ta podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu. Zespół ds. Ryzyka zajmuje się stałym monitorowaniem ryzyk, w tym ustalaniem odpowiednich limitów. Komórka przeprowadza regularne przeglądy procedur i strategii zarządzania ryzykiem oraz opracowuje i wdraża ewentualne zmiany, a także pełni funkcję doradczą na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej w tym zakresie. Pracownicy Zespołu ds. Ryzyka regularnie uczestniczą w komitetach inwestycyjnych, przedstawiając swoje uwagi i sugestie w zakresie zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. W ramach systemu zarządzania ryzykiem, Zespół ds. Ryzyka, dla każdego funduszu odrębnie, dokonuje pomiarów ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, ryzyka płynności oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko operacyjne monitorowane jest łącznie dla wszystkich zarządzanych funduszy inwestycyjnych. Pomiar ryzyka odbywa się za pomocą dedykowanego systemu informatycznego, z którego generowane są odpowiednie raporty. Zespół ds. Ryzyka regularnie wykonuje testy warunków skrajnych, a także sporządza i przedstawia Zarządowi i Radzie Nadzorczej stosowne raporty i sprawozdania ze swojej działalności. Do obliczania całkowitego ryzyka portfela inwestycyjnego funduszu Towarzystwo stosuje wyznaczanie ekspozycji AFI oraz dźwigni finansowej AFI, które obliczane są zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013. Dźwignię finansową AFI wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI a wartością netto jego aktywów.
5. Zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI
W okresie sprawozdawczym nie było zmian maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, który może być stosowany w imieniu Funduszu.
6. Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI
Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI na koniec okresu sprawozdawczego obliczona metodą zaangażowania wynosiła 103,08%, natomiast obliczona metodą brutto wynosiła 116,267%.