

ipopema

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH
MEGATRENDÓW**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów („dalej jako Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, („dalej jako Fundusz”).

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu decyzją z dnia 11 sierpnia 2011 roku.

Fundusz IPOPEMA SFIO jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz IPOPEMA SHORT Equity,
- Subfundusz IPOPEMA Akcji,
- Subfundusz IPOPEMA Oszczędnościowy (poprzednia nazwa IPOPEMA Gotówkowy),
- Subfundusz IPOPEMA Zrównoważony (poprzednia nazwa IPOPEMA Makro Alokacji),
- Subfundusz IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy (poprzednia nazwa IPOPEMA Małych i Średnich Spółek),
- Subfundusz IPOPEMA Obligacji,
- Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów,
- Subfundusz IPOPEMA Dłużny,
- Subfundusz IPOPEMA Emerytura Plus (poprzednia nazwa IPOPEMA m-INDEKS),
- Subfundusz IPOPEMA Akcji Dywidendowych,
- Subfundusz IPOPEMA Obligacji Korporacyjnych.

Fundusz w dniu 15 lipca 2015 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 685.

Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 1 października 2015 r.

Fundusz oraz Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

W dniu 5 października 2015 r. Subfundusz zmienił nazwę z IPOPEMA Akcji Globalnych na IPOPEMA Globalnych Megatrendów.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

Podmiot przeprowadzający badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu zostało przeprowadzone przez BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się przez dokonywanie lokat środków głównie w instrumenty udziałowe oraz w instrumenty pochodne.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu (główne kategorie lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz przyjęte kryteria doboru lokat – opisane poniżej), Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością. Oferta Subfunduszu jest kierowana do dynamicznych inwestorów, szukających wysokich zysków w długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego oraz znaczne wahania cen. Rekomendowany czas inwestycji to co najmniej 5 lat.
2. Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów będzie inwestował przede wszystkim w akcje i inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki, które prowadzą działalność w wybranych sektorach gospodarki, których wzrost wartości jest w ocenie zarządzającego Subfunduszem najbardziej prawdopodobny biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej, oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.
3. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) do dnia 31.12.2018 r. był portfel składający się w 75% z indeksu Bloomberg World Index + 25% WIBID O/N. Od dnia 01.07.2018 r. jest portfel składający się w 75% z indeksu MSCI ACWI Index + 25% WIBID O/N.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) ekspozycja aktywów Subfunduszu na instrumenty udziałowe wynosi od 66 % do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) do 35% wartości aktywów Subfunduszu mogą stanowić Instrumenty udziałowe emitentów mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - c) do 90% wartości aktywów Subfunduszu mogą stanowić jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje i inne instrumenty udziałowe,
 - d) do 100% wartości aktywów Subfunduszu może stanowić aktywa zagraniczne i aktywa denominowane w walutach obcych.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 1355) (dalej jako „Ustawa”) oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 111 Statutu Funduszu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.
3. Wykazane w sprawozdaniu Subfunduszu procentowe udziały składników lokat w wartości aktywów Subfunduszu oraz wszystkie pozostałe pozycje, których przedstawienie wymaga wykazania procentowego udziału w wartości aktywów Subfunduszu, prezentowane są w oparciu o wartości rzeczywiste w PLN.

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

Kontynuacja działalności przez Fundusz i Subfundusz

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli od dnia 31 grudnia 2018 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz oraz nie są spełnione przesłanki rozwiązania Funduszu i Subfunduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych lub w Statucie Funduszu.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa oraz cech je różnicujących

Subfundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, B oraz C.

Jednostki uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

Na dzień bilansowy w posiadaniu uczestników Subfunduszu pozostawały jednostki uczestnictwa kategorii A, B oraz C, które różniły się wysokością opłaty pobieranej za zarządzanie Subfunduszem.

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

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A: 3,6%,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii B: 4,0%,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii C: 2,2%.

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

I. ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2018-12-31			2017-12-31		
	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
Akcje	15 586	14 733	74,75%	17 162	17 505	61,85%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	1 471	1 360	6,90%	2 258	2 327	8,22%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	401	405	1,43%
Instrumenty pochodne	-	219	1,11%	-	348	1,23%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	696	698	3,54%	2 477	2 504	8,85%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	17 753	17 010	86,30%	22 298	23 089	81,58%

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			134 673		15 586	14 733	74,75%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 221	Polska	1 090	906	4,59%
APPLE INC. (US0378331005)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 115	Stany Zjednoczone	853	661	3,35%
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC (GB0059822006)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	6 173	Wielka Brytania	425	598	3,03%
WIRECARD A.G. (DE0007472060)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	941	Niemcy	647	537	2,72%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 297	Stany Zjednoczone	960	651	3,30%
AMAZON.COM INC (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	154	Stany Zjednoczone	698	870	4,41%
NETFLIX INC (US64110L1061)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	280	Stany Zjednoczone	292	282	1,43%
FACEBOOK INC. (US30303M1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 258	Stany Zjednoczone	719	620	3,14%
ORACLE CORPORATION (US68389X1054)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 187	Stany Zjednoczone	342	371	1,88%
SALESFORCE.COM INC (US79466L3024)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 234	Stany Zjednoczone	678	635	3,22%
The Walt Disney Company (US2546871060)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	942	Stany Zjednoczone	381	388	1,97%
ACTIVISION BLIZZARD INC (US00507V1098)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 800	Stany Zjednoczone	571	490	2,48%
SELVITA S.A. (PLSELVT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 594	Polska	294	301	1,53%
PALO ALTO NETWORKS INC (US6974351057)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	948	Stany Zjednoczone	615	671	3,40%
PAYPAL HOLDINGS INC (US70450Y1038)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 195	Stany Zjednoczone	375	378	1,92%
INTEL CORP (US4581401001)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 662	Stany Zjednoczone	470	470	2,38%
BOOHOO.COM PLC (JE00BG6L7297)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	71 419	Jersey	585	552	2,80%
MASTERCARD INC (US57636Q1040)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	900	Stany Zjednoczone	682	638	3,24%
MICROSOFT CORP (US5949181045)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 404	Stany Zjednoczone	951	918	4,66%
JUST EAT PLC (GB00BKX5CN86)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	9 952	Wielka Brytania	358	280	1,42%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. (US8740541094)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 800	Stany Zjednoczone	619	697	3,54%

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ALPHABET INC. (US02079K3059)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	188	Stany Zjednoczone	641	739	3,75%
KERING (FR0000121485)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	245	Francja	467	434	2,23%
FIREEYE INC (US31816Q1013)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	3 702	Stany Zjednoczone	185	226	1,15%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA (LU1778762911)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 352	Luksemburg	870	577	2,93%
SPLUNK INC (US8486371045)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 110	Stany Zjednoczone	403	437	2,22%
PIVOTAL SOFTWARE INC (US72582H1077)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	6 600	Stany Zjednoczone	415	406	2,06%
Aktywny rynek nieregulowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			134 673		15 586	14 731	74,75%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			8 680		1 471	1 360	6,90%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR (US01609W1027)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE	543	Chiny	212	280	1,42%
NINTENDO CO LTD ADR (US6544453037)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	5 322	Japonia	817	662	3,36%
TENCENT HOLDINGS LTD ADR (US88032Q1094)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 815	Chiny	442	418	2,12%
Aktywny rynek nieregulowany			-		-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			8 680		1 471	1 360	6,90%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany					6 064	696	698	3,54%
INVESCO NASDAQ BIOTECH, ETP, ETF (IE00BQ70R696)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	INVESCO NASDAQ BIOTECH ETF	Irlandia	6 064	696	698	3,54%
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-	-
Suma:					6 064	696	698	3,54%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						9	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						9	-	-	-
Futures na indeks giełdowy MXEF INDEX, MESH19, 2019.03.15 (-) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	ICE FUTURES US CURRENCIES	ICE FUTURES US CURRENCIES	Stany Zjednoczone	indeks giełdowy MXEF INDEX	8	-	-	-
Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQH19, 2019.03.15 (-) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Stany Zjednoczone	indeks giełdowy NDX INDEX	1	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						6 837 000	-	219	1,11%
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						6 837 000	-	219	1,11%
Forward CHF/PLN, 2019.01.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	410,000.00 CHF po kursie walutowym 3.8253000000 PLN	410 000	-	3	0,02%
Forward CHF/PLN, 2019.01.10 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	80,000.00 CHF po kursie walutowym 3.7896000000 PLN	80 000	-	2	0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	555,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3111000000 PLN	555 000	-	5	0,03%
Forward EUR/PLN, 2019.01.10 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	55,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2902000000 PLN	55 000	-	1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2019.01.02 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	99,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3005000000 PLN	99 000	-	-	-
Forward GBP/PLN, 2019.01.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	202,000.00 GBP po kursie walutowym 4.8747000000 PLN	202 000	-	17	0,09%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward GBP/PLN, 2019.01.10 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	30,000.00 GBP po kursie walutowym 4.7496000000 PLN	30 000	-	1	0,00%
Forward USD/PLN, 2019.01.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	4,325,000.00 USD po kursie walutowym 3.8049200000 PLN	4 325 000	-	199	1,01%
Forward USD/PLN, 2019.01.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	105,000.00 USD po kursie walutowym 3.7750000000 PLN	105 000	-	2	0,01%
Forward USD/PLN, 2019.01.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	86,000.00 USD po kursie walutowym 3.7600000000 PLN	86 000	-	-	-
Forward USD/PLN, 2019.01.10 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	450,000.00 USD po kursie walutowym 3.7653000000 PLN	450 000	-	-3	-0,02%
Forward USD/PLN, 2019.01.02 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	440,000.00 USD po kursie walutowym 3.7771000000 PLN	440 000	-	-8	-0,04%
Suma:						6 837 009	-	219	1,11%

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2019.01.10 (-)	199	1,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.10 (-)	5	0,03%
Forward CHF/PLN, 2019.01.10 (-)	3	0,01%
Forward GBP/PLN, 2019.01.10 (-)	17	0,09%
Forward USD/PLN, 2019.01.10 (-)	2	0,01%
Forward USD/PLN, 2019.01.10 (-)	-	0,00%
Forward USD/PLN, 2019.01.10 (-)	-3	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.10 (-)	1	0,00%
Forward CHF/PLN, 2019.01.10 (-)	2	0,01%
Forward GBP/PLN, 2019.01.10 (-)	1	0,01%
Forward USD/PLN, 2019.01.02 (-)	-8	-0,04%
Forward EUR/PLN, 2019.01.02 (-)	-	0,00%
Suma:	219	1,11%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

I. BILANS

BILANS	2018-12-31	2017-12-31
I. Aktywa	19 711	28 303
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 205	232
2) Należności	485	4 967
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	16 791	22 741
- dłużne papiery wartościowe	-	405
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	230	363
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	665	1 439
III. Aktywa netto (I - II)	19 046	26 864
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	21 149	25 200
1) Kapitał wpłacony	72 931	40 431
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-51 782	-15 231
V. Dochody zatrzymane	-1 360	876
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 576	-479
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	216	1 355
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-743	788
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	19 046	26 864
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	164 405,2930	193 748,023
Jednostki typu A	67 271,3160	54 783,807
Jednostki typu B	96 795,7080	138 328,692
Jednostki typu C	338,2690	635,525
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	115,89	138,65
Jednostki typu A	116,79	139,47
Jednostki typu B	115,17	138,31
Jednostki typu C	122,11	143,84

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

II. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
I. Przychody z lokat	266	81
Dywidendy i inne udziały w zyskach	206	61
Przychody odsetkowe	35	20
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	23	-
Pozostałe	2	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	1 363	661
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 006	326
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	89	73
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	109	128
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	128	99
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	29
Pozostałe	31	6
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	165
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	1 363	496
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 097	-415
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 670	2 113
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 139	1 467
- z tytułu różnic kursowych	429	-454
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 531	646
- z tytułu różnic kursowych	1 069	-876
VII. Wynik z operacji (V+-VI) (*)	-3 767	1 698
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Jednostki typu A	-22,18	12,79
Jednostki typu B	-23,43	7,11
Jednostki typu C	-23,62	20,19

*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa został wyliczony na podstawie danych bazowych wyrażonych w PLN.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

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

III. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31		
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		26 864		1 878	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		-3 767		1 698	
a) przychody z lokat netto		-1 097		-415	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-1 139		1 467	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-1 531		646	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-3 767		1 698	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (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)		-4 051		23 288	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		32 500		35 206	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-36 551		-11 918	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-7 818		24 986	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		19 046		26 864	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		27 063		13 575	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym					
Jednostki typu A					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		184 894,8845		115 524,896	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		172 407,3750		66 633,224	
Saldo zmian		12 487,5095		48 891,672	
Jednostki typu B					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		43 105,2814		148 846,300	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		84 638,2651		21 614,031	
Saldo zmian		-41 532,9837		127 232,270	
Jednostki typu C					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		103,4516		477,809	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		400,7072		8,485	
Saldo zmian		-297,2556		469,324	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu					
Jednostki typu A					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		336 379,9940		151 485,110	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		269 108,6780		96 701,303	
Saldo zmian		67 271,3160		54 783,807	
Jednostki typu B					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		206 445,9960		163 340,715	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		109 650,2880		25 012,023	
Saldo zmian		96 795,7080		138 328,692	
Jednostki typu C					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		747,4610		644,009	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		409,1920		8,485	
Saldo zmian		338,2690		635,525	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa					
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego					
Jednostki typu A		139,47		109,79	
Jednostki typu B		138,31		109,30	
Jednostki typu C		143,84		112,53	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego					
Jednostki typu A		116,79		139,47	
Jednostki typu B		115,17		138,31	
Jednostki typu C		122,11		143,84	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Jednostki typu A		-16,26%		27,03%	
Jednostki typu B		-16,73%		26,54%	
Jednostki typu C		-15,11%		27,82%	
		Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
Jednostki typu A		112,43	2018-12-21	110,35	2017-01-02

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
Jednostki typu B	110,88	2018-12-21	109,86	2017-01-02
Jednostki typu C	117,49	2018-12-21	113,10	2017-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostki typu A	149,62	2018-06-14	141,99	2017-11-24
Jednostki typu B	147,77	2018-06-14	140,86	2017-11-24
Jednostki typu C	154,88	2018-06-14	146,18	2017-11-24
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Jednostki typu A	116,79	2018-12-31	139,47	2017-12-31
Jednostki typu B	115,17	2018-12-31	138,31	2017-12-31
Jednostki typu C	122,11	2018-12-31	143,84	2017-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	5,04%		4,87%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,72%		2,40%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,33%		0,54%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,40%		0,94%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,47%		0,73%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW

Nota nr 1 – Polityka rachunkowości

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
9. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
10. 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.
11. 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.
12. 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.
13. 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.
14. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

15. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu lub Depozytariusza w dniu zawarcia transakcji do godziny 23:00 potwierdzenia zawarcia transakcji, transakcja ujmowana jest w dacie zawarcia transakcji. W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu i Depozytariusza potwierdzenia zawarcia transakcji w dniu następnym po dniu zawarcia transakcji po transakcja ujmowana jest w księgach w najbliższym Dniu Wyceny po dniu zawarcia transakcji.
16. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
17. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, przychody odsetkowe.
18. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty działalności Funduszu i Subfunduszu opisane w art. 118 oraz art. 119 Statutu Funduszu.
19. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
20. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych należności z tytułu przychodów odsetkowych od dnia rozliczenia transakcji sprzedaży ujmuje się w następujący sposób:
 - Wartość sprzedanych odsetek na dzień rozliczenia sprzedaży ujmowana jest w należnościach ze sprzedaży oraz pomniejsza saldo konta należności z tytułu odsetek.
 - W okresie pomiędzy datą transakcji sprzedaży a datą rozliczenia przychody odsetkowe naliczane są według wartości odsetek z tabel odsetkowych emitenta na dany Dzień Wyceny i księgowane na konto należności z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu odsetek.
21. Dla papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia na dzień zawarcia transakcji sprzedaży (bez odsetek), a wartością sprzedaży (bez odsetek) ujmowana jest na koncie należności ze sprzedaży oraz powyższa wartość pomniejsza/powiększa konto amortyzacja dyskonta/premii.
22. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
23. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
24. Wynik finansowy z operacji ustala się poprzez obliczenie sumy przychodów z lokat netto obejmującej przychody z lokat pomniejszone o koszty funduszu netto oraz zrealizowany i niezrealizowany zysk (stratę).

II. Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - a) wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na godzinę 23:00 kurs z aktywnego rynku;

- b) wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- c) wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- d) wartość Instrumentów Pochodnych wyznacza się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
- w przypadku kontraktów: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
 - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- e) wartość depozytów wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- f) wartość warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru wyznacza się w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem ppkt 12.3.1.3. Prospektu Informacyjnego funduszu IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
6. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
7. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.
8. Wyceny Wartości Aktywów Netto dokonuje równoległe z Subfunduszem Depozytariusz. Modele i metody wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
9. Prawo do akcji ujmowane jest w wycenie w momencie zapisu na wyciągu papierów wartościowych po cenie emisyjnej lub wartości godziwej wyliczonej z uwzględnieniem czynników rynkowych

III. Dzień wyceny

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

IV. Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

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

V. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości:

Nie było zmian w okresie sprawozdawczym.

VI. Wartości szacunkowe

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

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają przeglądowi. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

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

Nota nr 2 Należności funduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Należności	485	4 967
Z tytułu zbytych lokat	470	4 956
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	15	4
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	7

Nota nr 3 Zobowiązania funduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Zobowiązania	665	1 439
Z tytułu nabytych aktywów	573	1 302
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	11	15
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	1
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	9	25
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	70	93
Pozostałe składniki zobowiązań	2	3

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2018-12-31		2017-12-31	
	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	-	2 205	-	232
IPOPEMA SECURITIES S.A.	-	473	-	1
EUR	-	-	-	1
PLN	115	115	-	-
USD	95	358	-	-
MBANK S.A.	-	1 732	-	231
CHF	329	1 255	-	1
EUR	38	165	1	4
GBP	1	6	28	132
PLN	-162	-162	87	87
USD	124	468	2	7

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	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 (*)	-	2 003	-	1 249
CHF	53	202	3	11
EUR	184	790	13	56
GBP	7	37	8	36
PLN	581	581	1 067	1 067
USD	105	394	22	79

*) Wyznaczona wartość jest średnią arytmetyczną stanu środków pieniężnych na koniec bieżącego oraz poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2018-12-31	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 205	232
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	2 205	232

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2018-12-31	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	405
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	-	-
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	-	405

(**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmienno kuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKcji	2018-12-31	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	2 920	5 967
Środki na rachunkach bankowych	2 205	232
Należności	485	4 967
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	405
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	230	363
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypięnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2018-12-31	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	18 653	20 862
Środki na rachunkach bankowych	2 252	12
Należności	201	568
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	15 584	18 722
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	230	323
Zobowiązania	386	1 237

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-12-31								
	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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward CHF/PLN, 2019.01.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3		2019-01-10	410,000.00 CHF po kursie walutowym 3.8253000000 PLN	2019-01-10	2019-01-10
Forward CHF/PLN, 2019.01.10 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2		2019-01-10	80,000.00 CHF po kursie walutowym 3.7896000000 PLN	2019-01-10	2019-01-10
Forward EUR/PLN, 2019.01.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5		2019-01-10	555,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3111000000 PLN	2019-01-10	2019-01-10
Forward EUR/PLN, 2019.01.10 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1		2019-01-10	55,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2902000000 PLN	2019-01-10	2019-01-10
Forward EUR/PLN, 2019.01.02 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-		2019-01-02	99,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3005000000 PLN	2019-01-02	2019-01-02
Forward GBP/PLN, 2019.01.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	17		2019-01-10	202,000.00 GBP po kursie walutowym 4.8747000000 PLN	2019-01-10	2019-01-10
Forward GBP/PLN, 2019.01.10 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1		2019-01-10	30,000.00 GBP po kursie walutowym 4.7496000000 PLN	2019-01-10	2019-01-10
Forward USD/PLN, 2019.01.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	199		2019-01-10	4,325,000.00 USD po kursie walutowym 3.8049200000 PLN	2019-01-10	2019-01-10
Forward USD/PLN, 2019.01.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2		2019-01-10	105,000.00 USD po kursie walutowym 3.7750000000 PLN	2019-01-10	2019-01-10
Forward USD/PLN, 2019.01.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-		2019-01-10	86,000.00 USD po kursie walutowym 3.7600000000 PLN	2019-01-10	2019-01-10
Forward USD/PLN, 2019.01.10 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3		2019-01-10	450,000.00 USD po kursie walutowym 3.7653000000 PLN	2019-01-10	2019-01-10

2018-12-31									
Forward USD/PLN, 2019.01.02 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8		2019-01-02	440,000.00 USD po kursie walutowym 3.7771000000 PLN	2019-01-02	2019-01-02
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQH19, 2019.03.15 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-		Każdego dnia roboczego	-	2019-03-15	2019-03-15
Futures na indeks giełdowy MXEF INDEX, MESH19, 2019.03.15 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-		Każdego dnia roboczego	-	2019-03-15	2019-03-15

2017-12-31									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE	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 2018-01-09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	21	-412 000,00	2018-01-09	-412 000,00	2018-01-09	2018-01-09
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2018-01-09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-29 000,00	2018-01-09	-29 000,00	2018-01-09	2018-01-09
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2018-01-09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	36	-890 000,00	2018-01-09	-890 000,00	2018-01-09	2018-01-09
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2018-01-09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	-133 000,00	2018-01-09	-133 000,00	2018-01-09	2018-01-09
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2018-01-09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	19	-270 000,00	2018-01-09	-270 000,00	2018-01-09	2018-01-09
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2018-01-09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	284	-4 400 000,00	2018-01-09	-4 400 000,00	2018-01-09	2018-01-09
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2018-01-09 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-15	379 470,75	2018-01-09	379 470,75	2018-01-09	2018-01-09

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-12-31		2017-12-31	
	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	-	19 711	-	28 303
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 205	-	232
CHF	329	1 255	-	1
EUR	38	165	1	5
GBP	1	6	28	132
PLN	-47	-47	87	87
USD	220	826	2	7
2) Należności	-	485	-	4 967
CHF	3	12	-	-
GBP	-	-	42	196
PLN	284	284	4 203	4 203
USD	50	189	163	568
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	16 791	-	22 741
CHF	-	-	447	1 592
EUR	365	1 569	1 124	4 685
GBP	174	832	214	1 007
PLN	1 207	1 207	1 015	1 015
USD	3 506	13 183	4 034	14 037
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	405
PLN	-	-	405	405
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	230	-	363
CHF	1	5	6	21
EUR	1	6	10	39
GBP	4	18	4	19
USD	53	201	82	284
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	665	-	1 439
EUR	-	-	79	329
PLN	279	279	202	202
USD	103	386	261	908

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2018-01-01 do 2018-12-31				od 2017-01-01 do 2017-12-31			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	432	824	-44	-5	-	-	-335	-612
Kwity depozytowe	33	111	-5	-1	-	-	-81	-126
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	19	140	-6	-	-	-	-38	-138

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2018-12-31		2017-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	3,8166	CHF	3,5672	CHF
EUR	4,3000	EUR	4,1709	EUR
GBP	4,7895	GBP	4,7001	GBP
USD	3,7597	USD	3,4813	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	20	-1 680	341	310
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 159	149	1 126	336
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-1 139	-1 531	1 467	646

Wyplacone dochody funduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty funduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	103
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	9
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	53
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
Suma:	-	165

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	743	287
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	263	39
Suma:	1 006	326

Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	19 046	26 864	1 878
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Jednostki typu A	116,79	139,47	109,79
Jednostki typu B	115,17	138,31	109,30
Jednostki typu C	122,11	143,84	112,53

INFORMACJA DODATKOWA

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW

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

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

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

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

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi

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

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

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

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

b) Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

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

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



**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bartłomiej Polewczyk
*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Jarosław Wikaliński
Prezes Zarządu Ipopema TFI S.A.

Katarzyna Westfeld
Członek Zarządu Ipopema TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki
*Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Emilia Guz
*Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2019 roku

POZOSTAŁE INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 222 B USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIU ALTERNATYWNYMI FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI

Eskpozycję AFI i dźwignię finansową Towarzystwo oblicza zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 i metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Informacje wymagane na podstawie art. 222b Ustawy, które są ujawnione w sprawozdaniu 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”)

I. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością

W portfelu inwestycyjnym Funduszu brak jest aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

II. Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością

W 2018 r. nie dokonano w Towarzystwie zmian regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

III. Aktualny profil ryzyka

Profil ryzyka funduszu inwestycyjnego określany jest poprzez politykę inwestycyjną funduszu opisaną w jego statucie a także poprzez zestaw limitów ustalonych przez Zespół ds. Ryzyka, odrębnie dla każdego z badanych w funduszu ryzyk. W okresie sprawozdawczym monitorowaniu podlegały ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko kontrahenta.

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

Aktualny profil ryzyka subfunduszu IPOPEMA Globalnych Megatrendów według wskaźnika SRRI wynosi 4. W okresie sprawozdawczym wskaźnik ten obniżył się z poziomu 5 do poziomu 4.

IV. Systemy zarządzania ryzykiem stosowane przez Towarzystwo

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

W ramach systemu zarządzania ryzykiem, Zespół ds. Ryzyka, dla każdego funduszu odrębnie, dokonuje pomiarów ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, ryzyka płynności oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko operacyjne monitorowane jest łącznie dla wszystkich zarządzanych funduszy inwestycyjnych. Pomiar

ryzyka odbywa się za pomocą dedykowanego systemu informatycznego, z którego generowane są odpowiednie raporty.

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

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

IV. Zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI

W celu ograniczenia ryzyka podejmowanego na funduszach, w okresie sprawozdawczym maksymalny limit dźwigni finansowej Funduszu został zawężony do wysokości 200%.

VI. Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI

Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej na koniec okresu sprawozdawczego obliczona metodą zaangażowania wynosiła 187,21%, natomiast obliczona metoda brutto wynosiła 248,80%.