

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**LUMEN MEDYCYNY I INNOWACJI
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 6 094 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 1 015 tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto.
6. Rachunek przepływów pieniężnych.
7. Noty objaśniające.
8. Informację dodatkową.

Warszawa, 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. Określenie Funduszu

Nazwa funduszu	Lumen Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (do dnia 24 marca 2019 roku pod nazwą Trigon Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; do 22 stycznia 2020 roku pod nazwą Lartiq Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty).
Typ i konstrukcja	Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt 39 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 95) („Ustawa o funduszach inwestycyjnych”) Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym, o którym mowa w art. 2 pkt 10a Ustawy o funduszach inwestycyjnych.
Numer w rejestrze funduszy	Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przed Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, w dniu 16 listopada 2015 roku pod numerem 1244
Data utworzenia funduszu	Dniem rozpoczęcia działalności jest dzień rejestracji Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, który przypadł na 16 listopada 2015 roku.
Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.	

2. Zwięzły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji 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.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny koncentrując lokaty Funduszu głównie na branży medycznej, poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu w szczególności, lecz nie wyłącznie, w papiery wartościowe emitowane przez spółki, których działalność związana jest z szeroko pojętą branżą medyczną, mające siedzibę zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polski, jak i za granicą. Jednakże w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat, z uwzględnieniem poziomu ryzyka, Aktywa Funduszu mogą być inwestowane elastycznie w różne kategorie lokat, w związku z czym udział poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Funduszu może być zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu, a ponoszonym ryzykiem.

Fundusz będzie inwestował od pięćdziesięciu procent do stu procent Aktywów Funduszu w Instrumenty Udziałowe lub Instrumenty Dłużne emitowane przez spółki, których działalność związana jest z branżą medyczną, tj. spółki zajmujące się co najmniej jedną z poniżej wskazanych działalności:

- 1) produkcja lub dystrybucja leków lub badania w zakresie nowych leków lub terapii medycznych,
- 2) produkcja lub dystrybucja urządzeń medycznych lub badania w zakresie nowych urządzeń medycznych,

- 3) produkcja lub dystrybucja odczynników lub testów diagnostycznych lub badania w zakresie nowych odczynników lub testów diagnostycznych,
- 4) świadczenie usług medycznych,
- 5) ubezpieczenia zdrowotne,
- 6) świadczenie usług badawczo-rozwojowych związanych z działalnością wskazaną w pkt 1) -3),
- 7) dostarczanie rozwiązań teleinformatycznych dla podmiotów wskazanych w pkt. 1) - 6) powyżej,
- 8) finansowanie działalności podmiotów wskazanych w pkt. 1) - 7) powyżej, mające siedzibę zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą.

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

- 1) Instrumenty Udziałowe,
- 2) Instrumenty Dłużne - pod warunkiem, że są zbywalne,
- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 4) waluty.

Fundusz może lokować swoje aktywa również w:

- 1) tytuły uczestnictwa,
- 2) depozyty.

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

3. Towarzystwo będące organem Funduszu

Firma	Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba	Próżna 9; 00-107 Warszawa (do 5 listopada 2019 roku Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna ul. Puławska 2/bud. B; 02-566 Warszawa.
Dane rejestrowe	Towarzystwo wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS: 0000278264

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

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2020 roku.

6. Potwierdzenie zastosowania zasady kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego, czyli od 30 czerwca 2020 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 przeglądowi 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. Serie certyfikatów inwestycyjnych i cechy je różnicujące oraz emisje certyfikatów

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wyemitował certyfikatów inwestycyjnych.

Certyfikaty są notowane na aktywnym rynku i reprezentują jednostkowe prawa majątkowe. Nie występują cechy różniące poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych.

Wykaz wszystkich wyemitowanych serii certyfikatów inwestycyjnych od początku działalności Funduszu prezentuje tabela.

Seria Certyfikatów Inwestycyjnych	Termin zapisów	Data przydziału	Liczba przydzielonych certyfikatów	Liczba umorzonych certyfikatów
- serii 001	14.10.2015-02.11.2015	04.11.2015	269 043	245 110
- serii 002	01.12.2015-16.12.2015	18.12.2015	17 628	-----

Na dzień 30.06.2020 r. łączna liczba Certyfikatów wszystkich serii wynosi 41 561 sztuk.

9. Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne Funduszu

Certyfikaty inwestycyjne funduszu Lumen Medycyny i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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	24,00	5,00	145,00	34,00	33,00	8,00
II. Koszty funduszu netto	518,00	117,00	692,00	161,00	400,00	93,00
III. Przychody z lokat netto	-494,00	-111,00	-547,00	-127,00	-367,00	-86,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 183,00	266,00	478,00	111,00	83,00	19,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	326,00	73,00	1 251,00	291,00	679,00	158,00
VI. Wynik z operacji	1 015,00	229,00	1 182,00	275,00	395,00	92,00
VII. Zobowiązania	451,00	101,00	548,00	129,00	345,00	81,00
VIII. Aktywa	6 545,00	1 466,00	6 610,00	1 552,00	6 787,00	1 596,00
IX. Aktywa netto	6 094,00	1 365,00	6 062,00	1 424,00	6 442,00	1 515,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych						
Seria 001	23 933,00		31 662,00		41 745,00	
Seria 002	17 628,00		17 628,00		17 628,00	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny						
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	146,63	32,83	123,00	28,88	108,51	25,52
XII. Wynik z operacji na certyfikat						
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	24,41	5,50	23,98	5,57	6,65	1,55

TABELA GŁÓWNA ZESTAWIENIE 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	4 433	6 377	97,43%	4 603	6 200	93,80%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	5	0,07%	-	26	0,40%
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:	4 433	6 382	97,50%	4 603	6 226	94,20%

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					-	-	-
Aktywny rynek regulowany					4 433	6 377	97,43%
MERCK & CO., INC. (US58933Y1055)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	385	Stany Zjednoczone	80	119	1,81%
VOLKSWAGEN AG (DE0007664039)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	175	Niemcy	73	106	1,61%
AMAZON.COM INC. (US0231351067)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	20	Stany Zjednoczone	152	220	3,36%
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC. (US75886F1075)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	40	Stany Zjednoczone	96	99	1,52%
SANOFI (FR0000120578)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS	350	Francja	141	142	2,17%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	141	Holandia	86	206	3,15%
ADOBE SYSTEMS INC. (US00724F1012)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	67	Stany Zjednoczone	70	116	1,77%
NOVO NORDISK A/S (DK0060534915)	Aktywny rynek regulowany	OMX NORDIC EXCHANGE COPENHAGEN A/S	900	Dania	162	232	3,54%
EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION (US28176E1082)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	405	Stany Zjednoczone	89	111	1,70%
DEXCOM INC. (US2521311074)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	212	Stany Zjednoczone	42	342	5,23%
ROCHE HOLDING AG (CH0012032048)	Aktywny rynek regulowany	SIX SWISS EXCHANGE AG	110	Szwajcaria	121	151	2,31%
LONZA GROUP AG (CH0013841017)	Aktywny rynek regulowany	SIX SWISS EXCHANGE AG	45	Szwajcaria	69	94	1,44%
INCYTE CORP. (US45337C1027)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	200	Stany Zjednoczone	71	83	1,26%
MERCK KGAA (DE0006599905)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	250	Niemcy	105	115	1,76%
ACTIVISION BLIZZARD INC. (US00507V1098)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	540	Stany Zjednoczone	128	163	2,49%
LAM RESEARCH CORP. (US5128071082)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	90	Stany Zjednoczone	85	116	1,77%
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC. (US64125C1099)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	355	Stany Zjednoczone	138	172	2,63%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. (US8740541094)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	210	Stany Zjednoczone	108	117	1,78%
ASTRAZENECA PLC (GB0009895292)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	150	Wielka Brytania	62	62	0,94%

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
SHOPIFY INC. (CA82509L1076)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	75	Kanada	127	283	4,33%
X-TRADE BROKERS DOM MAKLESKI S.A. (PLXTRDM00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	11 936	Polska	72	156	2,39%
TELEFLEX INC. (US8793691069)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	75	Stany Zjednoczone	109	109	1,66%
BECTON, DICKINSON AND COMPANY (US0758871091)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	124	Stany Zjednoczone	124	118	1,80%
RINGCENTRAL, INC. (US76680R2067)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	140	Stany Zjednoczone	85	159	2,43%
OKTA INC. (US6792951054)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	300	Stany Zjednoczone	118	239	3,65%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH (FR0013154002)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS	130	Francja	58	131	2,00%
VEEVA SYSTEMS INC. (US9224751084)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	75	Stany Zjednoczone	64	70	1,07%
MEDTRONIC PLC (IE00BTN1Y115)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	788	Irlandia	295	288	4,39%
TANDEM DIABETES CARE INC. (US8753722037)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	200	Stany Zjednoczone	53	79	1,20%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS, INC. - A (US98980L1017)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	240	Stany Zjednoczone	100	242	3,70%
ABBOTT LABORATORIES COMPANY (US0028241000)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	784	Stany Zjednoczone	222	285	4,36%
AMBU A/S - B (DK0060946788)	Aktywny rynek regulowany	OMX NORDIC EXCHANGE COPENHAGEN A/S	1 292	Dania	106	161	2,47%
ON SEMICONDUCTOR CORP. (US6821891057)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1 705	Stany Zjednoczone	131	135	2,06%
MELEXIS N.V. (BE0165385973)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT BRUSSELS	315	Belgia	90	95	1,45%
BROOKS AUTOMATION, INC. (US1143401024)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	700	Stany Zjednoczone	92	123	1,88%
CLOUDFLARE, INC. (US18915M1071)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1 170	Stany Zjednoczone	114	167	2,56%
BANDWIDTH INC. (US05988J1034)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	345	Stany Zjednoczone	99	174	2,67%
STMICROELECTRONICS N.V. (NL0000226223)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA S.P.A. ELECTRONIC SHARE MARKET	1 000	Szwajcaria	100	108	1,65%
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC. (US57772K1016)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	250	Stany Zjednoczone	54	60	0,92%
INSULET CORPORATION (US45784P1012)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	90	Stany Zjednoczone	65	70	1,06%

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
LATTICE SEMICONDUCTOR CORPORATION (US5184151042)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	2 000	Stany Zjednoczone	173	226	3,45%
ZUR ROSE GROUP AG (CH0042615283)	Aktywny rynek regulowany	SIX SWISS EXCHANGE AG	75	Szwajcaria	55	81	1,24%
LIVONGO HEALTH, INC. (US5391831030)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	175	Stany Zjednoczone	49	52	0,80%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					4 433	6 377	97,43%

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	0,07%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	5	0,07%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2020-07-08 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: CHF	75 000	-	2	0,02%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-07-08 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: EUR	100 000	-	-	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2020-07-08 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: USD	600 000	-	3	0,04%
Suma:							-	5	0,07%

BILANS	2020-06-30	2019-12-31
I. Aktywa	6 545	6 610
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	107	338
2) Należności	56	42
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	6 377	6 200
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5	30
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	451	548
III. Aktywa netto (I - II)	6 094	6 062
IV. Kapitał funduszu	2 871	3 854
1) Kapitał wpłacony	28 667	28 667
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-25 796	-24 813
V. Dochody zatrzymane	1 274	585
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 896	-3 401
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 170	3 986
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 949	1 623
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	6 094	6 062
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	41 561	49 290
Seria 001	23 933	31 662
Seria 002	17 628	17 628
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	146,63	123,00
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	146,63	123,00
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	41 561	43 984
Seria 001	23 933	26 356
Seria 002	17 628	17 628
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-	-
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	146,63	137,83

Wszystkie dane w tys. złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych oraz WAN/CI. Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część Sprawozdania Finansowego.

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	24	145	33
Dywidendy i inne udziały w zyskach	24	66	29
Przychody odsetkowe	-	4	4
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	75	-
Urealnienie utworzonych rezerw na koszty	-	75	-
II. Koszty funduszu	518	692	400
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	380	286	200
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	34	78	33
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	16	31	16
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	49	64	45
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	4	-	2
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	4	-
Koszty odsetkowe	-	1	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	24	199	91
Pozostałe	11	29	13
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	518	692	400
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-494	-547	-367
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 509	1 729	762
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 183	478	83
- z tytułu różnic kursowych	196	64	33
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	326	1 251	679
- z tytułu różnic kursowych	25	-	-45
VII. Wynik z operacji (V+VI)	1 015	1 182	395
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	24,41	23,98	6,65
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	24,41	26,87	6,65

Wszystkie dane w tys. złotych za wyjątkiem wyniku z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny. Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część Sprawozdania Finansowego.

Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny wyznaczany jest jako iloraz wyniku z operacji oraz liczby certyfikatów.

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	6 062		6 699	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	1 015		1 182	
a) przychody z lokat netto	-494		-547	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 183		478	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	326		1 251	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 015		1 182	
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)	-983		-1 819	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	-		-	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-983		-1 819	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	32		-636	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	6 094		6 062	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 891		6 429	
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	7 729		16 306	
Saldo zmian	-7 729		-16 306	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	54 645		286 671	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	13 084		237 381	
Saldo zmian	41 561		49 290	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	41 561		43 984	
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 (*)	123,00	2019-12-31	102,12	2018-12-31
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	146,63	2020-06-30	123,00	2019-12-31
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	38,63	-	20,45	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	117,55	2020-03-31	102,82	2019-05-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	146,63	2020-06-30	121,05	2019-12-30
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	146,63	2020-06-30	121,05	2019-12-30
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	146,63	-	123,00	-
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):	17,68%		10,76%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	12,97%		4,45%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	1,16%		1,21%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,55%		0,48%	
Usługi w zakresie rachunkowości	1,67%		1,00%	
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.

Wszystkie dane w tys. złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych oraz WAN/CI. Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część Sprawozdania Finansowego.

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)	968	-819	-1 746
I. Wpływy	19 046	79 322	48 058
Z tytułu posiadanych lokat	24	69	33
Z tytułu zbycia składników lokat	19 022	79 246	48 022
Pozostałe	-	7	3
II. Wydatki	18 078	80 141	49 804
Z tytułu posiadanych lokat	24	199	91
Z tytułu nabycia składników lokat	17 689	79 593	49 517
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	268	140	104
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	33	70	35
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5	34	18
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	43	71	23
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	4	4	1
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	12	30	15
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-1 199	-1 976	-1 047
I. Wpływy	10	-	-
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	10	-	-
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki	1 209	1 976	1 047
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 208	1 976	1 047
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	1	-	-
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	-24	-199	-91
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	-231	-2 795	-2 793
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	338	3 133	3 133
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	107	338	340

Wszystkie dane w tys. złotych. Niniejszy rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część Sprawozdania Finansowego.

NOTA 1. Polityka rachunkowości funduszu

Podstawowe zasady rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r., poz. 351 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 poz. 1859).

Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się:

- a) na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w języku polskim i w walucie polskiej.
- b) odrębnie od sprawozdania finansowego Towarzystwa.
- c) jako roczne sprawozdanie finansowe obejmujące dane dotyczące poprzedniego i bieżącego roku obrotowego oraz jako półroczne sprawozdanie finansowe obejmujące dane za pierwsze półrocze bieżącego roku obrotowego oraz dane porównywalne.

Prezentowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z powyższymi przepisami. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2019 roku. W sprawozdaniu zostały zaprezentowane dane porównawcze obejmujące okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019. Fundusz zaprezentował tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Fundusz (nie zamieszczono tabel z zerowymi wartościami). W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian dotyczących zasad rachunkowości.

Zgodnie z § 32 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 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.

Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Funduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Funduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te

- zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
 11. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
 12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
 13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
 14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
 15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
 16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
 17. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
 18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
 19. Koszty Funduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
 20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu.
 21. W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
 22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 23. Lokaty bankowe, o terminie zapadalności krótszym niż 90 dni, prezentuje się w Bilansie w pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w kwocie nominalnej. Lokaty te nie są prezentowane w "Tabeli Lokat". Naliczone na dzień bilansowy odsetki prezentowane są w bilansie w pozycji „należności”.
 24. Depozyty, o terminie zapadalności powyżej 90 dni, są prezentowane w Bilansie w pozycji "Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku" łącznie z naliczonymi odsetkami. Depozyty o terminie powyżej 90 dni są prezentowane w "Tabeli Lokat" i tabeli uszczegóławiającej "Depozyty".

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.

2. Jako moment wyceny Fundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - a. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na godzinę 23:00 kurs z aktywnego rynku;
 - W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
 - Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3.1.1. jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
 - Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3.1.1., dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - b. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - c. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
 - d. wartość Instrumentów Pochodnych wyznacza się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
 - w przypadku kontraktów: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
 - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - e. wartość depozytów wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - f. wartość warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru wyznacza się w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Fundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, poczynając 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.

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-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2020-06-30	2019-12-31
Należności	56	42
Z tytułu zbytych lokat	43	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	10
Z tytułu dywidend	3	3
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	10	29
- Subskrypcja na akcje	-	23

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2020-06-30	2019-12-31
Zobowiązania	451	548
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	4
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	93	318
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	356	226
Pozostałe składniki zobowiązań	2	-

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		107		338
ING BANK SŁĄSKI S.A.		107		338
CHF	1	3	-	-
DKK	-	-	-	-
EUR	11	49	30	129
GBP	1	3	-	-
PLN	43	43	69	69
SEK	-	-	1	1
USD	2	9	37	139

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH 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	-	238	-	11 703
CHF	2	11	1	4
DKK	20	12	2	1
EUR	9	42	23	97
GBP	1	3	4	18
HUF	-	-	871	11 229
PLN	52	52	158	158
SEK	24	10	1	1
USD	28	109	47	195

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	107	1,63%	338	5,12%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	107	1,63%	338	5,12%

(*) 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 zmienno kuponowe 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 (****)	168	2,56%	406	6,15%
Środki na rachunkach bankowych	107	1,63%	338	5,11%
Należności	56	0,86%	42	0,64%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5	0,07%	26	0,40%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (****)	-	-	-	-
Środki na rachunkach bankowych	-	-	338	5,11%

(****) 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 (*****)	-	5 506	-	-	5 220	78,99%
EUR	213	954	14,60%	249	1 059	16,05%
Środki na rachunkach bankowych	11	49	0,76%	30	129	1,96%
Należności	-	-	0,01%	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	202	903	13,79%	218	927	14,04%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	0,01%	1	3	0,05%
Zobowiązania	-	2	0,03%	-	-	-
USD	1 144	4 552	69,53%	1 097	4 161	62,94%
Środki na rachunkach bankowych	2	9	0,14%	37	139	2,09%
Należności	1	3	0,04%	1	3	0,04%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 140	4 537	69,31%	1 052	3 993	60,42%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1	3	0,04%	7	26	0,39%
Suma:	-	5 506	-	-	5 220	78,99%

(*****) 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	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	-75 000,00	2020-07-08	-75 000,00	2020-07-08	2020-07-08
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-07-08 (-)	Krótką	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-100 000,00	2020-07-08	-100 000,00	2020-07-08	2020-07-08
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2020-07-08 (-)	Krótką	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	-600 000,00	2020-07-08	-600 000,00	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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2020-01-07 (-)	Krótką	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	-150 000,00	2020-01-07	-150 000,00	2020-01-07	2020-01-07
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD DKK/PLN 2020-01-07 (-)	Krótką	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	-540 000,00	2020-01-07	-540 000,00	2020-01-07	2020-01-07
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-01-07 (-)	Krótką	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	-250 000,00	2020-01-07	-250 000,00	2020-01-07	2020-01-07
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2020-01-07 (-)	Krótką	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	26	-1 000 000,00	2020-01-07	-1 000 000,00	2020-01-07	2020-01-07

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

Na dzień bilansowy, tj. 30.06.2020 i 31.12.2019 Fundusz nie posiadał tego typu zobowiązań.

Nota nr 8. Kredyty i pożyczki pieniężne

Na dzień bilansowy, tj. 30.06.2020 i 31.12.2019 Fundusz nie posiadał kredytów i pożyczek pieniężnych.

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	-	6 545	-	6 610
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	107	-	338
CHF	1	3	-	-
EUR	11	49	30	129
GBP	1	3	-	-
PLN	43	43	69	69
SEK	-	-	1	1
USD	2	9	37	139
2) Należności	-	56	-	42
PLN	53	53	39	39
USD	1	3	1	3
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	6 377	-	6 201
CHF	78	326	149	584
DKK	655	393	464	265
EUR	202	903	218	927
GBP	13	62	-	-
PLN	156	156	377	377
SEK	-	-	136	55
USD	1 140	4 537	1 052	3 993
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	5	-	26
CHF	-	2	-1	-3
DKK	-	-	1	1
EUR	-	-	1	3
USD	1	3	7	26
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	451	-	548
CHF	-	-	1	4
EUR	-	2	-	-
PLN	449	449	544	544

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2020-01-01 do 2020-06-30				od 2019-01-01 do 2019-12-31				od 2019-01-01 do 2019-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	196	25	-	-	64	-	-	-	33	-	-	45
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnośc ią	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2020-06-30	
NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	Kurs w stosunku do zł
USD	3,9806
EUR	4,4660
DKK	0,5992
GBP	4,8851
SEK	0,4249
CHF	4,1818

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	1 266	348	87	1 596	83	599
Akcje	1 266	348	87	1 596	83	599
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-83	-22	391	-345	-	80
Akcje	-	-	222	-371	-	73
Instrumenty pochodne	-83	-22	169	26	-	7
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 183	326	478	1 251	83	679

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	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.
I. Wypłacone przychody z lokat	-	-	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	-	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-	-	-
Suma:	-	-	-

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA 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 w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych															

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	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty 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	-	-	-
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	103	123	89
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	277	163	111
Suma:	380	286	200

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Po dniu bilansowym w dniu 31 lipca 2020 roku zostało wykupionych 570 Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz w kwocie 84 616,50 zł.

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.

Data wyceny oficjalnej	Wartość WAN/CI przed korektą	Wartość WAN/CI po korekcie	Przyczyna korekty
31.01.2020	127,14	124,52	Nieuwzględnienie w wycenie funduszu rezerwy na wynagrodzenie zmienne należne LARTIQ TFI

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. W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

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 wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu 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 zarządzany 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 przy ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa.

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 osiąganego 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 ulegał 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 99,925%, natomiast obliczona metodą brutto wynosiła 150,125%.