

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**LUMEN POLSKIE PERŁY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r. wykazujący dodatnie aktywa netto w wysokości 24 240 tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 01 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 812 tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto.
6. Rachunek przepływów pieniężnych.
7. Noty objaśniające.
8. Informację dodatkową.

Warszawa, dnia 16.08.2021 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

Katarzyna Westfeld

Paweł Jackowski

Tomasz Mrysz

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A.

IPOPEMA TFI S.A.

WPROWADZENIE

1) PODSTAWOWE INFORMACJE O FUNDUSZU

Fundusz działa pod nazwą LUMEN POLSKIE PERŁY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

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

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, o którym mowa w art. 2 pkt 39 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz.U. z 2021 r. poz. 605) („Ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi”)

Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym, o którym mowa w art. 2 pkt 10a Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przed Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, w dniu 28 kwietnia 2014 roku pod numerem 966

Dniem rozpoczęcia działalności jest dzień rejestracji Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, który przypadł na 28 kwietnia 2014 roku.

2) CEL INWESTYCYJNY, SPECJALIZACJA FUNDUSZU I STOSOWANE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

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

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

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

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

Fundusz może lokować swoje aktywa również w depozyty.

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

3) ORGAN FUNDUSZU - FIRMA, SIEDZIBA I ADRES TOWARZYSTWA

Firma: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa

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

Do dnia 5 listopada 2019 roku Fundusz był zarządzany przez Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (poprzednio Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna) z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Puławska 2/bud B, 02-566 Warszawa, które na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 listopada 2019 roku utraciło zezwolenie na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi. W okresie od 5 listopada 2019 roku do 21 stycznia 2020 roku Fundusz reprezentowany był przez ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą Katowicach, pod adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, który z dniem 21 stycznia 2020 roku przekazał zarządzanie Funduszem do IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

4) PODMIOT, KTÓREMU POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

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

5) OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku. Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2021 roku.

6) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, w tym w szczególności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli od 30 czerwca 2021 roku. W szczególności na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Towarzystwo nie identyfikuje zagrożenia kontynuowania działalności wskutek panującej pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19.

7) PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

W dniu 20 kwietnia 2021 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. na wniosek Funduszu dokonał asymilacji kodów ISIN następujących papierów wartościowych: PLTPPFZ00026, PLTPPFZ00034, PLTPPFZ00042, PLTPPFZ00059, PLTPPFZ00067, PLTPPFZ00075,

PLTPPFZ00083, PLTPPFZ00091. Kod ISIN papierów wartościowych emisji podstawowej PLTPPFZ00018.

Fundusz wyemitował 14 serii Certyfikatów Inwestycyjnych:

ISIN	Seria Certyfikatów Inwestycyjnych	Termin zapisów	Data przydziału	Liczba przydzielonych certyfikatów	Liczba umorzonych certyfikatów
PLTPPFZ00018	serii 001	25.03.2014-15.04.2014	28.04.2014	118 808	2 192 488
PLTPPFZ00018	serii 002	15.05.2014-29.05.2014	30.05.2014	401 973	
PLTPPFZ00018	serii 003	13.06.2014-27.06.2014	30.06.2014	89 677	
PLTPPFZ00018	serii 004	05.09.2014-26.09.2014	30.09.2014	120 874	
PLTPPFZ00018	serii 005	07.11.2014-27.11.2014	28.11.2014	150 302	
PLTPPFZ00018	serii 006	06.02.2015-26.02.2015	27.02.2015	118 366	
PLTPPFZ00018	serii 007	31.05.2016-24.06.2016	30.06.2016	62 034	
PLTPPFZ00018	serii 008	07.07.2016-26.07.2016	29.07.2016	344 189	
PLTPPFZ00018	serii 009	05.08.2016-25.08.2016	31.08.2016	106 419	
PLTPPFZ00018	serii 010	07.09.2016-26.09.2016	30.09.2016	263 564	
PLTPPFZ00018	serii 011	07.10.2016-25.10.2016	31.10.2016	267 808	
PLTPPFZ00018	serii 012	07.11.2016-24.11.2016	30.11.2016	190 000	
PLTPPFZ00018	serii 013	07.02.2016-23.02.2017	28.02.2016	373 609	
PLTPPFZ00018	serii 014	07.03.2017-27.03.2017	31.03.2017	400 000	

*data rejestracji Funduszu w RFI : 28.04.2014r

Łączna liczba Certyfikatów wszystkich serii wynosi 462 587 sztuk.

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

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

Nie występują cechy różniące poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych.

10) WALUTA SPRAWOZDANIA

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

11) STOSOWANA METODA POMIARU EKSPOZYCJI

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	2021-06-30		2020-12-31		2020-06-30	
	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	184,00	41,00	321,00	72,00	50,00	11,00
II. Koszty funduszu netto	740,00	163,00	1 328,00	297,00	584,00	131,00
III. Przychody z lokat netto	-555,00	-122,00	-1 007,00	-225,00	-534,00	-120,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	2 644,00	582,00	-6 537,00	-1 461,00	-4 598,00	-1 035,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-1 277,00	-281,00	645,00	144,00	-4 793,00	-1 079,00
VI. Wynik z operacji	812,00	179,00	-6 899,00	-1 542,00	-9 925,00	-2 235,00
VII. Zobowiązania	2 266,00	501,00	1 182,00	256,00	2 204,00	494,00
VIII. Aktywa	26 506,00	5 863,00	25 572,00	5 541,00	24 678,00	5 526,00
IX. Aktywa netto	24 240,00	5 362,00	24 390,00	5 285,00	22 474,00	5 032,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych						
Seria 006 PLTPPFZ00018	118 366,00		118 366,00		118 366,00	
Seria 007 PLTPPFZ00018	8 124,00		8 126,00		8 136,00	
Seria 005 PLTPPFZ00018	5 543,00		15 868,00		24 935,00	
Seria 009 PLTPPFZ00018	23 042,00		23 502,00		24 116,00	
Seria 008 PLTPPFZ00018	38 674,00		39 774,00		40 568,00	
Seria 010 PLTPPFZ00018	29 433,00		31 836,00		33 177,00	
Seria 014 PLTPPFZ00018	47 452,00		48 177,00		52 653,00	
Seria 013 PLTPPFZ00018	110 000,00		112 146,00		116 881,00	
Seria 012 PLTPPFZ00018	21 066,00		22 289,00		22 923,00	
Seria 011 PLTPPFZ00018	60 887,00		61 390,00		62 049,00	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny						
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	52,40	11,59	50,66	10,98	44,61	9,99
XII. Wynik z operacji na certyfikat						
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1,76	0,39	-14,33	-3,20	-19,70	-4,44

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	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	30 435	24 418	92,12%	29 075	24 351	95,23%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	217	275	1,07%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-49	-0,19%	-	-111	-0,44%
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:	30 435	24 369	91,93%	29 292	24 515	95,86%

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					10 344	292	1,10%
ONICO S.A. (PLONCTR00028)	Aktywny rynek nieregulowany	NEWCONNECT ASO	73 824	Polska	4 731	-	-
KANCELARIA MEDIUS S.A. W RESTRUKTURYZACJI (PLMDIUS00018)	Aktywny rynek nieregulowany	NEWCONNECT ASO	1 531 743	Polska	5 194	-	-
BTC STUDIOS S.A. (PLDMNMN00016)	Aktywny rynek nieregulowany	NEWCONNECT ASO	119 545	Polska	419	292	1,10%
Aktywny rynek regulowany					20 091	24 126	91,02%
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	90 000	Polska	609	604	2,28%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	12 200	Polska	737	1 371	5,17%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	350 000	Polska	973	1 169	4,41%
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 400	Polska	1 058	1 260	4,75%
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	140	Stany Zjednoczone	158	426	1,61%
MERCATOR MEDICAL S.A. (PLMRCTR00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 300	Polska	957	864	3,26%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTFS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 700	Polska	161	648	2,44%
ACTIVISION BLIZZARD INC. (US00507V1098)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1 000	Stany Zjednoczone	302	363	1,37%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPPL00027)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	3 616	Polska	272	420	1,59%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. (US8740541094)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	675	Stany Zjednoczone	388	454	1,71%
ADVANCED MICRO DEVICES INC. (US0079031078)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	2 110	Stany Zjednoczone	662	754	2,84%
SHOPIFY INC. (CA82509L1076)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	160	Kanada	573	889	3,35%
X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI S.A. (PLXTRDM00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	72 500	Polska	1 203	1 261	4,76%
TWILIO INC. (US90138F1021)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	450	Stany Zjednoczone	554	675	2,55%
CELON PHARMA S.A. (PLCLNPH00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	10 500	Polska	486	442	1,67%

LUMEN POLSKIE PERŁY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 300	Polska	1 360	1 483	5,60%
MONGODB, INC. (US60937P1066)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	465	Stany Zjednoczone	494	639	2,41%
EVERBRIDGE, INC. (US29978A1043)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	650	Stany Zjednoczone	270	336	1,27%
TELADOC INC. (US87918A1051)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1 000	Stany Zjednoczone	755	632	2,39%
RINGCENTRAL, INC. (US76680R2067)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	645	Stany Zjednoczone	621	713	2,69%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 260	Polska	352	621	2,34%
MKS INSTRUMENTS INC. (US55306N1046)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	840	Stany Zjednoczone	399	569	2,15%
ZSCALER INC. (US98980G1022)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	640	Stany Zjednoczone	311	526	1,98%
OKTA INC. (US6792951054)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	320	Stany Zjednoczone	249	298	1,12%
TANDEM DIABETES CARE INC. (US8753722037)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	1 100	Stany Zjednoczone	354	408	1,54%
CROWDSTRIKE HOLDINGS, INC. - A (US22788C1053)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	615	Niger	480	588	2,22%
DATADOG, INC. CLASS A (US23804L1035)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	1 800	Stany Zjednoczone	683	713	2,69%
MELEXIS N.V. (BE0165385973)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT BRUSSELS	900	Belgia	353	356	1,34%
CLOUDFLARE, INC. (US18915M1071)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	2 000	Stany Zjednoczone	310	805	3,04%
BANDWIDTH INC. (US05988J1034)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	850	Stany Zjednoczone	462	446	1,68%
LATTICE SEMICONDUCTOR CORPORATION (US5184151042)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	2 400	Stany Zjednoczone	207	513	1,94%
ZUR ROSE GROUP AG (CH0042615283)	Aktywny rynek regulowany	SWISS EXCHANGE	300	Szwajcaria	444	438	1,65%
PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	12 259	Polska	740	753	2,84%
GUARDANT HEALTH INC. (US40131M1099)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	500	Stany Zjednoczone	281	236	0,89%

LUMEN POLSKIE PERŁY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
HUUUGE, INC. (US44853H1086)	Aktywny rynek regulowany	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	30 756	Stany Zjednoczone	1 538	1 146	4,32%
VOCERA COMMUNICATIONS INC. (US92857F1075)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	1 300	Stany Zjednoczone	181	197	0,74%
VERACYTE INC. (US92337F1075)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ/NMS (GLOBAL MARKET)	725	Stany Zjednoczone	154	110	0,42%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
EMG S.A. (PLEMG0000020)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	12 093	Polska	-	-	-
Suma:					30 435	24 418	92,12%

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							-	-49	-0,19%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-49	-0,19%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2021-07-14 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: CHF	100 000	-	-1	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-14 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: EUR	750 000	-	-9	-0,04%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-14 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: USD	850 000	-	-21	-0,08%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-14 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	Waluta: USD	650 000	-	-18	-0,07%
Suma:							-	-49	-0,19%

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-

LUMEN POLSKIE PERŁY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			-	-	-

TABELA DODATKOWA INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:						-	-	-

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

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

TABELA DODATKOWA PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-
Suma:						-	-	-

LUMEN POLSKIE PERŁY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

BILANS	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	26 506	25 572
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	293	814
2) Należności	1 795	132
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	24 418	24 626
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	2 266	1 182
III. Aktywa netto (I - II)	24 240	24 390
IV. Kapitał funduszu	79 406	80 368
1) Kapitał wpłacony	369 992	369 992
2) Kapitał wyłacony (wielkość ujemna)	-290 586	-289 624
V. Dochody zatrzymane	-49 022	-51 111
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-35 586	-35 031
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-13 436	-16 081
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-6 144	-4 867
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	24 240	24 390
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	462 587	481 474
Seria 005 PLTPPFZ00018	5 543	15 868
Seria 006 PLTPPFZ00018	118 366	118 366
Seria 007 PLTPPFZ00018	8 124	8 126
Seria 008 PLTPPFZ00018	38 674	39 774
Seria 009 PLTPPFZ00018	23 042	23 502
Seria 010 PLTPPFZ00018	29 433	31 836
Seria 011 PLTPPFZ00018	60 887	61 390
Seria 012 PLTPPFZ00018	21 066	22 289
Seria 013 PLTPPFZ00018	110 000	112 146
Seria 014 PLTPPFZ00018	47 452	48 177
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	52,40	50,66
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	52,40	50,66
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	462 587	471 094
Seria 005 PLTPPFZ00018	5 543	14 050
Seria 006 PLTPPFZ00018	118 366	118 366
Seria 007 PLTPPFZ00018	8 124	8 124
Seria 008 PLTPPFZ00018	38 674	38 674
Seria 009 PLTPPFZ00018	23 042	23 042
Seria 010 PLTPPFZ00018	29 433	29 433
Seria 011 PLTPPFZ00018	60 887	60 887
Seria 012 PLTPPFZ00018	21 066	21 066
Seria 013 PLTPPFZ00018	110 000	110 000
Seria 014 PLTPPFZ00018	47 452	47 452
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-	-
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	52,40	50,68

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	184	321	50
Dywidendy i inne udziały w zyskach	134	66	39
Przychody odsetkowe	-	2	2
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	239	9
Pozostałe	50	14	-
II. Koszty funduszu	754	1 380	611
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	481	858	391
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	48	76	31
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	19	38	20
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	44	91	51
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	25	50	19
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	3	7	2
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	20	-	-
Pozostałe	115	260	97
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	15	52	27
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	740	1 328	584
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-555	-1 007	-534
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 368	-5 892	-9 391
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 644	-6 537	-4 598
- z tytułu różnic kursowych	-115	-232	-12
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 277	645	-4 793
- z tytułu różnic kursowych	170	-245	-86
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	812	-6 899	-9 925
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1,76	-14,33	-19,70
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1,76	-14,64	-19,70

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		24 390		33 470
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		812		-6 899
a) przychody z lokat netto		-555		-1 007
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		2 644		-6 537
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-1 277		645
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		812		-6 899
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)		-962		-2 182
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)		-		-
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)		-962		-2 182
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-150		-9 081
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		24 240		24 390
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		24 159		22 473
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		18 887		51 891
Saldo zmian		-18 887		-51 891
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		3 007 623		3 007 623
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		2 545 036		2 526 149
Saldo zmian		462 587		481 474
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie		462 587		481 474
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	50,66	2020-12-31	62,75	2019-12-31
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	52,40	2021-06-30	50,66	2020-12-31
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	6,93	-	-19,27	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	48,88	2021-05-31	31,31	2020-03-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	52,40	2021-06-30	50,66	2020-12-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	52,40	2021-06-30	50,66	2020-12-31
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	52,40	-	50,66	-
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):		6,29%		6,14%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		4,01%		3,82%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Oplaty dla depozytariusza		0,40%		0,34%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		0,15%		0,17%
Usługi w zakresie rachunkowości		0,37%		0,40%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

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

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	938	1 238	232
I. Wpływy	36 515	62 428	29 309
Z tytułu posiadanych lokat	1 849	2 366	51
Z tytułu zbycia składników lokat	34 589	59 987	29 254
Pozostałe	77	75	4
II. Wydatki	35 577	61 190	29 077
Z tytułu posiadanych lokat	20	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	34 798	59 687	28 377
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	487	932	480
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	42	87	33
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	18	36	6
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	39	104	51
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	25	74	17
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	148	270	113
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	-1 458	-4 858	-4 200
I. Wpływy	-	-	-
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki	1 458	4 858	4 200
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 458	4 858	4 200
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-20	1 057	9
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	-520	-3 620	-3 969
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	814	4 434	4 434
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	293	814	466

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

Podstawowe zasady rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 roku poz. 217) 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 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z powyższymi przepisami. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 roku. W sprawozdaniu zostały zaprezentowane dane porównawcze obejmujące okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. 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 zeru.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według wartości księgowej równej zeru; 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. Za aktywny rynek uznaje się dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązań, rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
3. Papiery wartościowe, które są notowane na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Rynek główny określa się w oparciu o wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego. W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:
 - a. Liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, lub
 - b. Ilość danych składników lokat wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, lub
 - c. Kolejność wprowadzenia danego składnika lokat do obrotu na poszczególnych rynkach, lub
 - d. Możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
 - e. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
4. Papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o wartość godziwą, wyznaczoną w następujący sposób:
 - a. ostatni dostępny kurs transakcji lub kurs zamknięcia ustalony na rynku głównym na godzinę 23:00 czasu polskiego. Jeżeli oba kursy są dostępne w wycenie ma zastosowanie kurs zamknięcia.
 - b. W przypadku, jeżeli w dniu wyceny cena transakcyjna dla polskich obligacji skarbowych nie jest dostępna, a na Aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, polskie obligacje skarbowe emitowane w walucie polskiej, wyceniane są w oparciu o kurs fixingowy.
 - c. Polskie obligacje korporacyjne wyceniane są według kursu zamknięcia.
 - d. Dłużne papiery wartościowe, emitowane w walutach obcych, wyceniane są kursem zamknięcia z rynku głównego, a w przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku głównego stosuje się wycenę BGN (Bloomberg Generic). Wycenę tych wartości można również przyjąć zgodnie z innymi publikowanymi wartościami w ogólnodostępnych serwisach informacyjnych, które to serwisy zostały wcześniej uzgodnione przez Księgowość Funduszu, Depozytariusza i Towarzystwo.
 - e. Wycena dłużnych papierów wartościowych, o pierwotnym terminie zapadalności nieprzekraczającym 92 dni, dokonywana jest poprzez wycenę instrumentu według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - f. Wycena w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku może zostać wykonana przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową, kapitalizacja do zysku netto, kapitalizacja do wartości księgowej lub innych stosowanych na rynku finansowym.) na podstawie ceny ogłaszanej na aktywnym rynku dla akcji emitentów notowanych na aktywnym rynku.
 - g. Wycena w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania (których akcje są notowane na aktywnym rynku) może zostać wykonana przy zastosowaniu innej metody wyceny stosowanej na rynku finansowym, w tym zwłaszcza przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta.
 - h. Analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej - na podstawie tych sprawozdań.

- i. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji.
 - j. Zarządzający może przy przygotowywaniu korekty kursu wyceny skorzystać z usług wyspecjalizowanego podmiotu zewnętrznego zajmującego się wyceną aktywów niepublicznych. Dopuszczalne jest zastosowanie więcej niż jednej metody wyceny – model wyceny jest zaakceptowany przez Depozytariusza.
 - k. Korekta kursu wyceny w przypadku warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – 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 powyżej.
 - l. Korekta kursu wyceny jest wykonywana w przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu i Depozytariusza decyzji Zarządzającego w godzinach umożliwiających dokonanie korekty kursu z dołożeniem wszelkich starań ze strony Księgowości Funduszu oraz Depozytariusza, nie później niż do godziny 15:00 w dniu roboczym następującym po Dniu Wyceny (dzień fizycznego wykonywania wyceny).
 - m. W przypadku, jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na rynku głównym – ostatni dostępny kurs zamknięcia lub innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Zastosowanie korekty kursu, o którym mowa niniejszym punkcie oraz sposób dokonania korekty kursu następuje w sposób opisany powyżej.
5. Instrumenty Pochodne wycenia 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 terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg (fair value), lub na podstawie innego powszechnie dostępnego serwisu.
 - Modele wyceny przygotowywane są przez wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny.
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. 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 Funduszem Depozytariusz. Modele i metody wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
9. 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

W dniu 31.12.2020 r. zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Towarzystwo dostosowało zasady rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia z dniem 1 lipca 2021 r.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym oraz stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku Fundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

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

Nota nr 2. – Należności funduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Należności	1 795	132
Z tytułu zbytych lokat	1 591	47
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	2	7
Z tytułu odsetek	-	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	202	77
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	-	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Zobowiązania	2 266	1 182
Z tytułu nabytych aktywów	1 326	18
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	333	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	49	111
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	446	942
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	1
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	107	102
Pozostałe składniki zobowiązań	5	8

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30		2020-12-31	
	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		293		814
ING BANK ŚLĄSKI S.A.		293		814
CHF	-	-	-	-
EUR	1	3	62	287
PLN	276	276	325	325
USD	4	14	54	202

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	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	-	439	-	815
CHF	0	1	5	19
EUR	6	29	8	38
PLN	262	262	594	594
USD	39	148	43	164

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2021-06-30	2020-12-31
	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 (*)	2021-06-30		2020-12-31	
	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	293	1,11%	814	3,18%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	293	1,11%	814	3,18%

(*) 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 PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	-	-	-	-

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2021-06-30		2020-12-31	
	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 (****)	2 088	7,88%	946	3,70%
Środki na rachunkach bankowych	293	1,11%	814	3,18%
Należności	1 795	6,77%	132	0,52%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-

(****) 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 (*****)	2021-06-30			2020-12-31		
	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 (*****)	-	11 446	-	-	10 456	-
USD	3 007	11 446	43,20%	2 782	10 456	40,92%
Środki na rachunkach bankowych	4	14	0,06%	54	202	0,79%
Należności	27	103	0,39%	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 965	11 290	42,60%	2 711	10 190	39,87%
Zobowiązania	11	39	0,15%	17	64	0,26%
Suma:	-	11 446	-	-	10 456	-

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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-06-30								
	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 2021-07-14 (-)	Krótką	Forward	-	-1	-100 000,00	2021-07-14	-100 000,00	2021-07-14	2021-07-14
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-07-14 (-)	Krótką	Forward	-	-9	-750 000,00	2021-07-14	-750 000,00	2021-07-14	2021-07-14
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-14 (-)	Krótką	Forward	-	-21	-850 000,00	2021-07-14	-850 000,00	2021-07-14	2021-07-14
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-07-14 (-)	Krótką	Forward	-	-18	-650 000,00	2021-07-14	-650 000,00	2021-07-14	2021-07-14

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	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 2021-01-05 (-)	Krótką	Forward	-	-14	-100 000,00	2021-01-05	-100 000,00	2021-01-05	2021-01-05
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-05 (-)	Krótką	Forward	-	-32	-191 000,00	2021-01-05	-191 000,00	2021-01-05	2021-01-05
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-01-05 (-)	Krótką	Forward	-	-1	-9 000,00	2021-01-05	-9 000,00	2021-01-05	2021-01-05
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-05 (-)	Krótką	Forward	-	-63	-700 000,00	2021-01-05	-700 000,00	2021-01-05	2021-01-05
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-01-05 (-)	Krótką	Forward	-	-1	-400 000,00	2021-01-05	-400 000,00	2021-01-05	2021-01-05

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2021-06-30	2020-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE

Nie dotyczy.

NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE

Nie dotyczy.

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2021-06-30		2020-12-31	
	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	-	26 506	-	25 572
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	293	-	814
EUR	1	3	62	287
PLN	276	276	325	325
USD	4	14	54	202
2) Należności	-	1 795	-	132
PLN	1 692	1 692	132	132
USD	27	103	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	24 418	-	24 626
CHF	106	438	-	-
EUR	79	356	152	699
PLN	12 334	12 334	13 737	13 737
USD	2 965	11 290	2 711	10 190
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	1 933	-	1 182
CHF	-	1	3	14
EUR	3	14	8	36
PLN	1 879	1 879	1 068	1 068
USD	11	39	17	64

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	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.	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	-	170	114	-	-	-	232	245	-	-	12	86
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2020-06-30
	Kurs w stosunku do zł
USD	3,8035
EUR	4,5208
DKK	0,6080
GBP	5,2616
SEK	0,4466
CHF	4,1212

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	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	2 679	-1 339	-4 412	-1 605	-4 590	-4 360
Prawa do akcji	5	-58	11	58	-	-
Akcje	2 674	-1 281	-4 423	-1 663	-4 590	-4 360
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-34	62	-2 125	2 250	-8	-433
Akcje	-	-	-2 298	2 361	-	-438
Instrumenty pochodne	-34	62	173	-111	-8	5
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	2 645	-1 277	-6 537	645	-4 598	-4 793

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU

Nie dotyczy.

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT

Nie dotyczy.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	15	28	15
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	24	12
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	481	858	391
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	481	858	391

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

Dnia 14 stycznia 2021 r. Fundusz wraz z pozostałymi funduszami zarządzanymi przez IPOPEMA TFI S.A., które były współpowodami w sprawie o sygn. akt I C 778/19, skierował do Sądu Okręgowego w Radomiu, I Wydziału Cywilnego pismo procesowe cofające pozew wraz ze zrzeczeniem się roszczenia. Pozew skierowały był przeciwko następującym podmiotom: Andreas Mielimonka, Magdalena Mielimonka Blackwire Ventures sp. z o.o., Mielimonka Holding sp. z o.o. Natis Invest sp. z o.o. Przedmiot postępowania dotyczy zaś zapłaty przez pozwanych z tytułu przymusowego wykupu akcji spółki Global Cosmed S.A. Po wytoczeniu powództwa, Fundusz, działając w interesie uczestników, zbył wszystkie posiadane akcje spółki Global Cosmed S.A., w związku z czym powstała konieczność cofnięcia powództwa ze zrzeczeniem się roszczenia. W chwili obecnej sprawa czeka na rozstrzygnięcie sądu w przedmiocie umorzenia postępowania.

3) ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC, POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRIEDNIO 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 nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu.
- b. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,
- c. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.
- d. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe.

5) INFORMACJA O KONTYNUOWANIU DZIAŁALNOŚCI PRZEZ FUNDUSZ

Zdaniem Zarządu Towarzystwa nie występują niepewności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i w związku z tym sprawozdanie finansowe Funduszu nie zawiera korekt.

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

W portfelu funduszu przez cały rok stawialiśmy w znacznym stopniu na spółki wyizolowane od negatywnych trendów, czyli na spółki o profilu wzrostowym i często mające duże przewagi konkurencyjne właśnie na polu cyfrowym. Oczywiście wyborem były spółki z obszaru gamingu, e-commerce czy też oprogramowania dla przedsiębiorstw. W tych sektorach wciąż tkwi duży potencjał, gdyż wiele trendów podczas pandemii nie jest klasycznymi one-offami tylko przyspieszeniem procesu digitalizacji wielu dziedzin życia gospodarczego. Z jednej strony mamy silne oczekiwania konsumentów w tym zakresie, a z drugiej realne oszczędności po stronie przedsiębiorstw, więc trudno oczekiwać, że np. system pracy zdalnej straci na znaczeniu po wygaszeniu pandemii.

W technologicznej części portfela, czyli w zasadzie całej „nodze” zagranicznej, odnotowaliśmy w minionym roku wiele pozytywnych wydarzeń. Trzeba przyznać, iż zachowanie wielu walorów technologicznych przekroczyło oczekiwania wielu inwestorów, w tym nasze. Dużym pozytywem jest fakt, iż w trakcie roku obserwowaliśmy dynamiczne zmiany „koni pociągowych” w spółkach technologicznych. Do III kw. 2020 r. prym wiodło wiele spółek z obszaru gamingu, oprogramowania, cyberbezpieczeństwa, streamingu czy też chmur obliczeniowych, natomiast od III kw. 2020 r. bardzo mocno zachowywała się większość walorów z segmentu półprzewodników. Ma to związek z pozycjonowaniem się rynku pod odbicie w globalnej gospodarce, a m.in. producenci chipsetów dają jedną z najlepszych ekspozycji na wzrost w gospodarce światowej. W tym segmencie oczekiwania wzrostu przychodów w 2021 r. oscylują średnio przy ok. 15% r/r dla większości spółek, więc przy generalnie niskiej bazie za 2020 r. nie wydają się one wygórowane. Pewnym znakiem zapytania są natomiast wyceny spółek z obszaru oprogramowania dla przedsiębiorstw, gdyż w ich wycenach jest pewna „premia covidowa”, lecz w naszej ocenie nawet ewentualne wahnięcia dynamik wyników w tego typu spółkach nie będą zaburzać długoterminowego obrazu i perspektyw. Spółki z obszaru streamingu, cyberbezpieczeństwa czy też chmur obliczeniowych mają bardzo dużą przestrzeń do poprawy wyników w kolejnych latach, gdyż trend dalszej digitalizacji kolejnych dziedzin życia i branż wydaje się nieuchronny. Postępuje zmiana pokoleniowa na świecie i odsetek ludności w pełni korzystającej z osiągnięć technologicznych jest coraz większy. Najlepszym tego probierzem jest oczywiście globalny wzrost znaczenia i wyników spółek e-commerce, ale zmiany postępują w bardzo wielu innych obszarach, a pandemia pozwoliła tym procesom na wrzucenie wyższego biegu.

Pierwsze półrocze 2021 r., a zwłaszcza jego pierwsza połowa upłynęła pod znakiem dalszej walki z globalną pandemią koronawirusa, lecz w odróżnieniu od 2020 r. uwagę przykuwało tempo szczepień populacji w poszczególnych krajach oraz potencjalny wpływ nowych mutacji koronawirusa na przysługujące decyzje administracyjne władz centralnych i lokalnych. Sytuacja ta powodowała utrzymywanie się pewnego poziomu niepewności na rynkach finansowych oraz podwyższonej zmienności notowań na rynkach akcji, co wpływało na wahania wartości certyfikatu inwestycyjnego funduszu. Na koniec okresu sprawozdawczego globalnie wciąż utrzymywał się pewien poziom obostrzeń sanitarnych i należy zakładać, iż utrzymają się one na poziomie co najmniej takim samym od końca bieżącego roku. Wiele branż nadal negatywnie odczuwa skutki pandemii, co skutkuje obniżeniem ich wyników finansowych i w niektórych przypadkach kolejnymi okresami ponoszenia strat operacyjnych. Dalszy rozwój epidemii jest trudny do przewidzenia, natomiast racjonalnie należy zakładać, iż osiągnięcie wysokiego odsetka osób zaszczepionych pozwoli na pełną normalizację życia społeczno-ekonomicznego, co będzie skutkowało także normalizacją sytuacji na rynkach finansowych i większej stabilizacji wyników funduszu.

W dniu 31.12.2020 r. zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Towarzystwo dostosowało zasady rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia z dniem 1 lipca 2021 r.

Na podstawie poniższego zapisu:

„§ 4. 2. W przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 r. są sporządzane zgodnie z przepisami rozporządzenia zmienianego w § 1, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania rozporządzenia zmienianego w § 1, w brzmieniu nadanym niniejszym rozporządzeniem.”

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z dotychczas obowiązującymi zasadami rachunkowości.

Gdyby niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi od 1 lipca 2021 r. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie zmieniłaby się względem tej prezentowanej w niniejszym sprawozdaniu.

W dniu 12 kwietnia 2021 roku ING Bank Śląski wypowiedział Umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Umowa ulegnie rozwiązaniu z dniem 12 października 2021 roku, do tego czasu Fundusz zawrze z nowym podmiotem umowę na pełnienie funkcji depozytariusza Funduszu.

Na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2021 nie zostały przekroczone limity inwestycyjne.

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 2021 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 Biuro Ryzyka, odrębnie dla każdego z badanych w funduszu ryzyk. W okresie sprawozdawczym monitorowaniu podlegały:
 - ryzyko rynkowe - istotne ze względu na realizowaną strategię inwestycyjną, zakładającą zarówno inwestowanie w instrumenty udziałowe, jak i instrumenty dłużne. Ryzyko to obejmuje również ryzyko walutowe;
 - ryzyko walutowe – istotne ze względu na posiadanie pozycji w instrumentach wycenianych w obcych walutach.
4. Systemy zarządzania ryzykiem stosowane przez Towarzystwo
Procesem zarządzania ryzykiem w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A. zajmuje się wyodrębniona komórka organizacyjna - Biuro Ryzyka, do zadań której należy podejmowanie wszelkich działań związanych z zarządzaniem ryzykiem w Towarzystwie oraz poszczególnych funduszach inwestycyjnych. Jednostka ta podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu. Biuro 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 Biura Ryzyka regularnie uczestniczą w komitetach inwestycyjnych, przedstawiając swoje uwagi i sugestie w zakresie zarządzania ryzykiem w Towarzystwie.
W ramach systemu zarządzania ryzykiem, Biuro 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.
Biuro Ryzyka regularnie wykonuje testy warunków skrajnych, a także sporządza i przedstawia Zarządowi i Radzie Nadzorczej stosowne raporty i sprawozdania ze swojej działalności.
Do obliczenia 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.
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 113,831%, natomiast obliczona metodą brutto wynosiła 138,948%.