

ipopema

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

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

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

Fundusz IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został wpisany w dniu 2 grudnia 2011 roku do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 685.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnym z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 1355) (dalej jako „Ustawa”).

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

Fundusz IPOPEMA SFIO jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w ramach Funduszu uruchomiono Subfundusz IPOPEMA Short Equity, Subfundusz IPOPEMA Akcji, Subfundusz IPOPEMA Oszczędnościowy, Subfundusz IPOPEMA Zrównoważony, Subfundusz IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy, Subfundusz IPOPEMA Obligacji, Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów, Subfundusz IPOPEMA Dłużny, Subfundusz IPOPEMA Emerytura Plus, Subfundusz IPOPEMA Obligacji Korporacyjnych.

Pierwsza wycena Subfunduszy miała miejsce w dniu 6 grudnia 2011 r.

Fundusz oraz uruchomione Subfundusze zostały utworzone na czas nieograniczony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12.

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym każdego z Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

Specjalizacja Funduszu

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
2. Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia inwestycyjne zawarte w Ustawie i Statucie Funduszu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego Funduszu

1. Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacji zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w tysiącach złotych.

Kontynuacja działalności

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

Zgodnie z art. 37 ust. 2 Statutu Funduszu w przypadku zaistnienia jednej z dwóch przesłanek:

- a) spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 100 000 zł,
 - b) w przypadku, gdy w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów w wysokości przewyższającej limity określone:
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Short Equity – w art. 52 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Akcji – w art. 63 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Oszczędnościowy – w art. 74 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Zrównoważony – w art. 85 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy – w art. 96 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Obligacji – w art. 107 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Globalnych Megatrendów – w art. 118 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Dłużny – w art. 140 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Emerytura Plus – w art. 151 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
 - dla Subfunduszu IPOPEMA Obligacji Korporacyjnych – w art. 163 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu
- po przekroczeniu których Towarzystwo obowiązane jest do ich poniesienia z własnych środków.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa oraz cech je różnicujących

Subfundusze zbywają jednostki uczestnictwa kategorii A, B oraz C.

Jednostki uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

I. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2018			31-12-2017		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	59 925	58 724	5,57%	58 722	59 976	6,63%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	1 471	1 360	0,13%	2 258	2 327	0,26%
Listy zastawne	10 300	10 288	0,98%	10 300	10 277	1,14%
Dłużne papiery wartościowe	784 675	801 529	76,02%	769 087	767 007	84,80%
Instrumenty pochodne	-	493	0,05%	-	2 928	0,32%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	2 802	2 786	0,26%	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	696	698	0,07%	2 477	2 504	0,28%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	859 869	875 878	83,08%	842 844	845 019	93,43%

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

II. POŁĄCZONY BILANS

POŁĄCZONY BILANS	31-12-2018	31-12-2017
I. Aktywa	1 054 371	904 519
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68 328	35 133
2) Należności	60 386	24 323
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	49 749	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	555 644	795 600
- dłużne papiery wartościowe	494 862	720 516
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	320 263	49 463
- dłużne papiery wartościowe	306 667	46 491
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	1	-
II. Zobowiązania	51 809	162 987
1) Zobowiązania własne subfunduszy	51 809	162 987
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	1 002 562	741 532
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	930 903	684 516
1) Kapitał wpłacony	3 741 117	2 822 745
2) Kapitał wyplacony (wielkość ujemna)	-2 810 214	-2 138 229
V. Dochody zatrzymane	64 142	55 720
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	47 201	32 057
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 941	23 663
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	7 517	1 296
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 002 562	741 532

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

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

III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2017 - 31-12-2017
I. Przychody z lokat	34 863	28 166
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 241	512
Przychody odsetkowe	32 960	27 407
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	635	243
Pozostałe	27	4
II. Koszty funduszu/subfunduszu	20 302	15 988
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	13 108	11 303
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	588	391
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	390	501
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	2 767	1 946
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	3	2
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	2 599	1 780
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	743	65
Pozostałe	104	65
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	583	633
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	19 719	15 355
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	15 144	12 811
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-501	11 855
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-6 722	19 174
- z tytułu różnic kursowych	2 774	-9 301
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 221	-7 319
- z tytułu różnic kursowych	9 891	-14 882
VII. Wynik z operacji (V+VI)	14 643	24 666

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

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

IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2017 - 31-12-2017
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	741 532	790 201
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	14 643	24 666
a) przychody z lokat netto	15 144	12 811
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 722	19 174
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	6 221	-7 319
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	14 643	24 666
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	246 387	-73 335
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	918 372	458 474
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-671 985	-531 809
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	261 030	-48 669
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 002 562	741 532
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	910 398	758 278

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

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY ZGODNIE Z ART. 49 UST. 2B USTAWY O RACHUNKOWOŚCI

A) PRZEGLĄD DZIAŁAŃ INWESTYCYJNYCH PODJĘTYCH W 2018 ROKU ORAZ PRZEGLĄD PORTFELA FUNDUSZU (SUBFUNDUSZY) NA KONIEC 2018 ROKU

SUBFUNDUSZ IPOPEMA OSZCZĘDNOŚCIOWY

W 2018 roku działania inwestycyjne Subfunduszu IPOPEMA Oszczędnościowy skoncentrowane były na odpowiednim doborze instrumentów dłużnych umożliwiających osiągnięcie stóp zwrotu wyższych niż stopy zwrotu osiągnięte przez benchmark. Subfundusz inwestował tylko i wyłącznie w obligacje denominowane w polskich złotych i był zarządzany w sposób zachowawczy - udział obligacji korporacyjnych w portfelu Subfunduszu nie przekraczał 50%. Największą część portfela Subfunduszu stanowiły obligacje indeksowane inflacją oraz obligacje zmiennokuponowe, które charakteryzują się mniejszą wrażliwością na wahania rynkowych stóp procentowych. Uzupełnieniem portfela Subfunduszu były środki pieniężne przechowywane na depozytach bankowych.

SUBFUNDUSZ IPOPEMA OBLIGACJI

W 2018 roku działania inwestycyjne Subfunduszu IPOPEMA Obligacji skoncentrowane były na takim doborze instrumentów dłużnych aby osiągać dodatnie nominalne stopy zwrotu nie zależnie od sytuacji rynkowej. Subfundusz inwestował zarówno w obligacje skarbowe jak i obligacje korporacyjne. Najważniejszym składnikiem lokat subfunduszu były krajowe obligacje skarbowe denominowane w polskich złotych, nie mniej jednak istotną część aktywów była zainwestowana w obligacje denominowane w euro i dolarze amerykańskim. Składniki portfela denominowane w walutach obcych były zabezpieczone od ryzyka kursowego. Subfundusz IPOPEMA Obligacji w procesie inwestycyjnym - w ograniczonym zakresie - wykorzystywał instrumenty pochodne, w sytuacji gdy umożliwiały one sprawniejsze zarządzanie portfelem. W trakcie roku w skład aktywów subfunduszu wchodziły instrumenty o wysokiej płynności umożliwiające sprawne i efektywne kosztowo zarządzanie portfelem.

SUBFUNDUSZ IPOPEMA OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

W 2018 roku działania inwestycyjne Subfunduszu IPOPEMA Obligacji Korporacyjnych skoncentrowane były na budowie zdywersyfikowanego portfela, który pozwoliłby na uzyskanie stóp zwrotu przewyższających benchmark. Jednocześnie bardzo ważnymi aspektami działania funduszu były analiza płynności oraz ryzyka poszczególnych inwestycji. Na przestrzeni całego 2018 r. znaczące udziały w aktywach funduszu posiadały sektory: bankowy oraz deweloperski. Dywersyfikację portfela zapewniały m.in. obligacje przedsiębiorstw z sektorów: przemysł, chemia, telekomunikacja, ubezpieczenia oraz handel detaliczny. Bufor płynnościowy stanowiły m.in. inwestycje w obligacje skarbowe o zmiennym kuponie oraz wspomniane obligacje emitentów o wysokiej ocenie kredytowej. Konstrukcja portfela pozwoliła zminimalizować ekspozycję na ryzyko stopy procentowej.

SUBFUNDUSZ IPOPEMA DŁUŻNY

W 2018 roku działania inwestycyjne Subfunduszu IPOPEMA Dłużny skoncentrowane były na odpowiednim doborze instrumentów dłużnych umożliwiających osiągnięcie stóp zwrotu wyższych niż stopy zwrotu osiągnięte przez benchmark. Subfundusz inwestował tylko i wyłącznie w obligacje skarbowe, które są uważane za najbezpieczniejsze z punktu widzenia ryzyka emitenta. Podstawowe spektrum inwestycyjne funduszu stanowiły obligacje denominowane w polskich złotych, ale część portfela ulokowana była również w obligacje w euro i dolarze amerykańskim. Fundusz w procesie inwestycyjnym - w bardzo ograniczonym zakresie - wykorzystywał instrumenty pochodne, w sytuacji gdy umożliwiały one sprawniejsze zarządzanie portfelem. Na koniec roku w skład aktywów funduszu wchodziły tylko instrumenty o wysokiej płynności umożliwiające sprawne i efektywne kosztowo zarządzanie portfelem.

SUBFUNDUSZ IPOPEMA PORTFEL POLSKICH FUNDUSZY

Subfundusz IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy dnia 26 kwietnia 2018 r. działał pod nazwą IPOPEMA Małych i Średnich Spółek. W dniu 26 kwietnia 2018 r. weszły w życie zmiany statutu funduszu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz zmiana statutu polegająca na zmianie nazwy Subfunduszu z IPOPEMA Małych i Średnich Spółek na IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy. W drugiej połowie 2018 roku działania inwestycyjne Subfunduszu IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy skoncentrowane były na odpowiednim doborze jednostek inwestycyjnych subfunduszy umożliwiających osiągnięcie optymalnych stóp zwrotu w zależności od aktualnego stanu otoczenia makroekonomicznego.

SUBFUNDUSZ IPOPEMA GOBALNYCH MEGATRENDÓW

W 2018 roku działania na Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów skoncentrowane były na odpowiednim doborze instrumentów udziałowych, umożliwiających osiągnięcie stóp zwrotu wyższych niż stopy zwrotu osiągnięte przez benchmark. Fundusz inwestował głównie w akcje notowane na giełdach w Europie oraz USA. Fundusz w procesie inwestycyjnym wykorzystywał także ETFy oraz instrumenty pochodne, w sytuacji gdy umożliwiały one sprawniejsze zarządzanie portfelem. W szczególności korzystał z instrumentów pochodnych pozwalających zabezpieczyć portfel przed ryzykiem walutowym, z uwagi na inwestycje w walutach obcych. Na koniec roku w skład aktywów funduszu wchodziły tylko instrumenty o wysokiej płynności umożliwiające sprawne i efektywne kosztowo zarządzanie portfelem.

SUBFUNDUSZ IPOPEMA SHORT EQUITY

W 2018 roku działania Subfundusz IPOPEMA Short Equity skoncentrowane były na odpowiednim dostosowaniu alokacji w zakresie dostępnych kontraktów terminowych. Celem tych działań było osiągnięcie stóp zwrotu wyższych niż stopy zwrotu osiągnięte przez benchmark. Fundusz inwestował w kontrakty terminowe na WIG20, notowane na giełdzie w Polsce. Zgodnie ze statutem, fundusz zajmował jedynie pozycję krótką. Na koniec roku w skład aktywów funduszu wchodziły tylko instrumenty o wysokiej płynności umożliwiające sprawne i efektywne kosztowo zarządzanie portfelem.

SUBFUNDUSZ IPOPEMA ZRÓWNOWAŻONY

Subfundusz IPOPEMA Zrównoważony powstał w IV kwartale 2018 roku, w ramach przekształcenia z Subfunduszu IPOPEMA Makroalokacji.

Od momentu przekształcenia, działania inwestycyjne na Subfunduszu IPOPEMA Zrównoważony skoncentrowane były na odpowiednim doborze instrumentów udziałowych umożliwiających osiągnięcie stóp zwrotu wyższych niż stopy zwrotu osiągnięte przez benchmark. Fundusz inwestował przede wszystkim w spółki wchodzące w skład benchmarku (indeks WIG) oraz okazjonalnie w akcje emitentów notowanych na zagranicznych rynkach akcji (w krajach europejskich i USA).

W części dłużnej, działania inwestycyjne skupione były na odpowiednim doborze instrumentów dłużnych umożliwiających osiągnięcie stóp zwrotu wyższych niż stopy zwrotu osiągnięte przez część dłużną benchmarku. Subfundusz inwestował zarówno w obligacje skarbowe jak i obligacje korporacyjne. Najważniejszym składnikiem lokat subfunduszu były krajowe obligacje skarbowe denominowane w polskich złotych, nie mniej jednak istotną część aktywów była zainwestowana w obligacje denominowane w euro i dolarze amerykańskim.

Fundusz wykorzystywał kontrakty terminowe ma indeksy giełdowe w celu sprawnego zarządzania portfelem.

Składniki portfela denominowane w walutach obcych były zabezpieczone od ryzyka kursowego.

W trakcie roku w skład aktywów subfunduszu wchodziły instrumenty udziałowe i dłużne o wysokiej płynności umożliwiające sprawne i efektywne kosztowo zarządzanie portfelem.

SUBFUNDUSZ IPOPEMA EMERYTURA PLUS

W 2018 roku działania inwestycyjne na Subfunduszu IPOPEMA Emerytura Plus skoncentrowane były na odpowiednim doborze instrumentów udziałowych umożliwiających osiągnięcie stóp zwrotu wyższych niż stopy zwrotu osiągnięte przez benchmark. Fundusz inwestował przede wszystkim w spółki wchodzące w skład benchmarku (indeks WIG) oraz okazjonalnie w akcje emitentów notowanych na zagranicznych rynkach akcji (w krajach europejskich i USA).

W części dłużnej, działania inwestycyjne skupione były na odpowiednim doborze instrumentów dłużnych umożliwiających osiągnięcie stóp zwrotu wyższych niż stopy zwrotu osiągnięte przez część dłużną benchmarku. Subfundusz inwestował zarówno w obligacje skarbowe jak i obligacje korporacyjne. Najważniejszym składnikiem lokat subfunduszu były krajowe obligacje skarbowe denominowane w polskich złotych, nie mniej jednak istotną część aktywów była zainwestowana w obligacje denominowane w euro i dolarze amerykańskim.

Fundusz wykorzystywał kontrakty terminowe ma indeksy giełdowe w celu sprawnego zarządzania portfelem.

Składniki portfela denominowane w walutach obcych były zabezpieczone od ryzyka kursowego.

W trakcie roku w skład aktywów subfunduszu wchodziły instrumenty udziałowe i dłużne o wysokiej płynności umożliwiające sprawne i efektywne kosztowo zarządzanie portfelem.

SUBFUNDUSZ IPOPEMA AKCJI

W styczniu 2018 roku, bardzo dobry sentyment i solidne dane gospodarcze za 2017 rok pozwoliły światowym indeksom wspiąć się na nowe szczyty. Gwałtowna korekta na rynkach światowych na przełomie stycznia i lutego sentyment ten nieco osłabiła, co mogliśmy zaobserwować niezwykle dynamicznym wzrostem zmienności

(wyrażonej indeksem VIX). Kolejne osiem miesięcy na światowych rynkach to w zasadzie historia dwóch opowieści. Bardzo dobrego zachowania się indeksów amerykańskich (w ślad za wysokim wzrostem PKB i wysokim tempem poprawy wyników w notowanych spółkach, wspieranych dodatkowo reformą podatkową prezydenta Trumpa) i słabego zachowania się rynków europejskich i z krajów rozwijających się. Przyczyn należy upatrywać zarówno w umacniającym się dolarze (wywierał presję na Rynki Wschodzące), słabnącą gospodarką europejską i niepewnością związaną z Brexitem oraz wojną handlową między USA, a Chinami. W efekcie, do września giełdy amerykańskie osiągnęły nowe historyczne szczyty, a indeksy europejskie i azjatyckie przyniosły inwestorom znaczne straty.

W październiku rozpoczęła się dynamiczna korekta w Stanach Zjednoczonych, trwająca cały kwartał, której zasięg wyniósł prawie 20%. W konsekwencji, za cały 2018, stopy zwrotu na największych światowych indeksach były ujemne (w przypadku amerykańskiej giełdy po raz pierwszy od 2008 roku). Rynki negatywnie zareagowały na stanowczo jastrzębie komunikaty prezesa FED, perspektywy podwyżek stóp procentowych, w obliczu spowalniającego wzrostu gospodarki, a także niepewność związaną z wojną handlową na linii USA-Chiny. W całym roku indeks SP500 spadł o 6,2%, DAX o 18,3%, a MSCI ACWI, stanowiący reprezentację dla całego świata, przyniósł stopę zwrotu na poziomie -11,2%.

B) PRZEGLĄD WYNIKÓW OSIĄGNIĘTYCH PRZEZ SUBFUNDUSZE W 2018 ROKU

LP	FUNDUSZ	ROZPOCZĘCIE DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	STOPA ZWROTU SUBFUNDUSZU*	STOPA ZWROTU BENCHMARKU*
1	SUBFUNDUSZ IPOPEMA OSZCZĘDNOŚCIOWY (do 01 01 2019 był to GOTÓWKOWY)	21.11.2012	2,34%	1,59%
2	SUBFUNDUSZ IPOPEMA OBLIGACJI	06.12.2011	2,74%	-
3	SUBFUNDUSZ IPOPEMA OBLIGACJI KORPORACYJNYCH	27.12.2017	3,08%	2,60%
4	SUBFUNDUSZ IPOPEMA DŁUŻNY	19.06.2015	4,40%	3,80%
5	SUBFUNDUSZ IPOPEMA ZRÓWNOWAŻONY	31.10.2018**	3,04%	0,06%
6	SUBFUNDUSZ IPOPEMA AKCJI	06.12.2011	-9,76%	- 8,34%
7	SUBFUNDUSZ IPOPEMA EMERYTURA PLUS	30.06.2017	-0,08%	0,16%
8	SUBFUNDUSZ IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy	26 04 2018***	-1,95%	-18,09%
9	SUBFUNDUSZ IPOPEMA GOBALNYCH MEGATRENDÓW	01.10.2015	-16,77%	-9,11%
10	SUBFUNDUSZ IPOPEMA SHORT EQUITY	21.12.2012	2,56%	7,23%

* wyliczenia na podstawie oficjalnej wyceny jednostek uczestnictwa kat. A w okresie sprawozdawczym

** 31.10.2018 r. jest to dzień wejścia w życie zmian statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu i zmiany nazwy z Subfunduszu IPOPEMA Makro Alokacji na Subfundusz IPOPEMA Zrównoważony. Stopa zwrotu z inwestycji w Subfundusz została podana za okres od dnia 31 października 2018 (tj. dnia wejścia w życie zmian polityki inwestycyjnej Subfunduszu) do dnia 31 grudnia 2018 r.

*** 26 04 2018 r. jest to dzień wejścia w życie zmian statutu w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu i zmiany nazwy z Subfunduszu IPOPEMA Małych i Średnich Spółek na Subfundusz IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy. Stopa zwrotu z inwestycji w Subfundusz została podana za okres od dnia 26 kwietnia 2018 (tj. dnia wejścia w życie zmian polityki inwestycyjnej Subfunduszu) do dnia 31 grudnia 2018 r.

Czynniki makroekonomiczne mające wpływ na wyniki osiągnięte przez Subfundusze.

Rynek akcji

W styczniu 2018 roku, bardzo dobry sentyment i solidne dane gospodarcze za 2017 rok pozwoliły światowym indeksom wspiąć się na nowe szczyty. Gwałtowna korekta na rynkach światowych na przełomie stycznia i lutego sentyment ten nieco osłabiła, co mogliśmy zaobserwować niezwykle dynamicznym wzrostem zmienności (wyrażonej indeksem VIX). Kolejne osiem miesięcy na światowych rynkach to w zasadzie historia dwóch opowieści. Bardzo dobrego zachowania się indeksów amerykańskich (w ślad za wysokim wzrostem PKB i wysokim tempem poprawy wyników w notowanych spółkach, wspieranych dodatkowo reformą podatkową prezydenta Trumpa) i słabego zachowania się rynków europejskich i z krajów rozwijających się. Przyczyn należy upatrywać zarówno w umacniającym się dolarze (wywierał presję na Rynki Wschodzące), słabnącą gospodarką europejską i niepewnością związaną z Brexitem oraz wojną handlową między USA, a Chinami. W efekcie, do września giełdy amerykańskie osiągnęły nowe historyczne szczyty, a indeksy europejskie i azjatyckie przyniosły inwestorom znaczne straty.

W październiku rozpoczęła się dynamiczna korekta w Stanach Zjednoczonych, trwająca cały kwartał, której zasięg wyniósł prawie 20%. W konsekwencji, za cały 2018, stopy zwrotu na największych światowych indeksach były ujemne (w przypadku amerykańskiej giełdy po raz pierwszy od 2008 roku). Rynki negatywnie zareagowały na stanowczo jastrzębie komunikaty prezesa FED, perspektywy podwyżek stóp procentowych, w obliczu spowalniającego wzrostu gospodarki, a także niepewność związaną z wojną handlową na linii USA-Chiny. W całym roku indeks SP500 spadł o 6,2%, DAX o 18,3%, a MSCI ACWI, stanowiący reprezentację dla całego świata, przyniósł stopę zwrotu na poziomie -11,2%.

W Polsce pomimo wzrostu PKB w tempie powyżej 5% mieliśmy słaby rok na GPW pod kątem stóp zwrotu indeksów. WIG20 zakończył rok -7,5%, mWIG40 -19,3%, a sWIG80 -26,2%. Duże umorzenia funduszy z istotnym komponentem polskich akcji wywierały szczególnie dużą presję na kursy małych i średnich spółek doprowadzając ich wyceny do niskich poziomów, w ujęciu historycznym. W efekcie trzeci rok pod rząd liczba wezwań przewyższyła liczbę pierwszych emisji publicznych. Cały rok widoczna była presja na płace w gospodarce, co miało negatywny wpływ na marżę spółek produkcyjnych, a pierwsze oznaki spowolnienia w krajach Europy zachodniej przełożyły się na spadek zamówień wśród polskich eksporterów. Spośród dużych spółek szczególnie negatywnie zachowywały się przedsiębiorstwa z sektora energetyki (-19,4%) i wydobywania (-22,1%), na drugim biegunie znalazły się spółki olejowe, które reprezentowane przez indeks WIG Paliwa, urosły w całym roku o 12%.

Rynek długu

Rentowności na światowych rynkach obligacji skarbowych w 2018 pozostawały pod wpływem wydarzeń politycznych oraz działań głównych banków centralnych. Przyspieszający w USA wzrost gospodarczy oraz satysfakcjonujący poziom dynamiki inflacji skutkowało czterema podwyżkami stóp procentowych (z poziomu 1,5% do 2,5%, górny przedział). Nie spowodowały one jednak nadmiernej zmienności na rynku długu, gdyż działania podejmowane przez FED wpisywały się w oczekiwania rynkowe. Umocniający się amerykański dolar wywierał jednak presję na aktywa rynków wschodzących. Na Starym Kontynencie, spowalniający wzrost gospodarczy, brak presji inflacyjnej oraz polityczna huśtawka towarzysząca wyjściu Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, powstrzymały ECB od podniesienia kosztu pieniądza. Spowolnienie europejskiej gospodarki nie miało jednak wpływu na decyzje ECB o zakończeniu warte go ponad 2,5 biliona euro programu skupu aktywów. Sama końcówka 2018 roku to materializacja ryzyka światowego spowolnienia wzrostu oraz wskaźników wyprzedzających co pociągnęło za sobą istotne spadki rentowności na światowych rynkach długu.

Polskie obligacje skarbowe pozostawały beneficjentem niskich rentowności w Strefie Euro. Z inflacją kształtującą się poniżej celu oraz przy bardzo dobrym 5-procentowym wzroście gospodarczym, Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stopy procentowe na niezmiennym poziomie oraz sukcesywnie wydłużała perspektywę ich stabilizacji. Po kilkuprocentowym osłabieniu złotego z pierwszej połowy roku, kurs rodzimej waluty pozostawał od lipca w bardzo wąskim zakresie wahań zarówno do dolara jak euro. Mniejsza podaż obligacji skarbowych przy dobrej sytuacji budżetowej w „dojrzałym momencie cyklu była istotnym wsparciem dla krajowych wycen.

C) ISTOTNE ZMIANY INFORMACJI WYMIENIONYCH W ART. 23 DYREKTYWY 2011/61/UE, KTÓRE NIE ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W OKRESOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W minionym roku obrotowym nie wystąpiły istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 (Dz.U. L 174, 1.7.2011, p.1), które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.



IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Jarosław Wikaliński
Prezes Zarządu Ipopema TFI S.A.

Katarzyna Westfeld
Członek Zarządu Ipopema TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

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

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2019 roku

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca AFI prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu

1. IPOPEMA SFIO SHORT EQUITY

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2018-12-31

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	10 488
Odsetek zarządzanych aktywów	15,51%

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	10 488
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	10 488
MBANK S.A.	10 488

Zbiorcze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	10 488
Obligacje skarbowe	10 488
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	10 488
powyżej jednego roku	10 488
Waluta zabezpieczeń	10 488
PLN	10 488
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	10 488
od jednego dnia do jednego tygodnia	10 488
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	10 488
Polska	10 488
Rozliczenie i rozrachunek	10 488
dwustronne	10 488

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 2018-01-01 do 2018-12-31			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	68	100,00%	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

2. IPOPEMA SFIO AKCJI

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2018-12-31

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	-
Odsetek zarządzanych aktywów	-

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	-

Zbiornicze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 2018-01-01 do 2018-12-31			
	Rentowność		Koszty	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

3. IPOPEMA SFIO OSZCZĘDNOŚCIOWY

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2018-12-31

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	16 381
Odsetek zarządzanych aktywów	4,79%

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	16 381
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	16 381
MBANK S.A.	16 381

Zbiorcze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	16 381
Obligacje skarbowe	16 381
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	16 381

Zbiornicze dane dotyczuce transakcji:

powyzej jednego roku	16 381
Waluta zabezpieczen	16 381
PLN	16 381
Okres zapadalnosci w odniesieniu do transakcji finansowanych z uzcieniem papierow wartosciowych i do swapow przychodu calkowitego w podziale wedlug nastepujacych klas zapadalnosci	16 381
od jednego dnia do jednego tygodnia	16 381
Kraj, w ktorym kontrahenci maja siedziby	16 381
Polska	16 381
Rozliczenie i rozrachunek	16 381
dwustronne	16 381

Dane dotyczuce ponownego wykorzystania zabezpieczen:

Odsetek otrzymanych zabezpieczen, ktore sa przedmiotem ponownego wykorzystania, w porownaniu z maksymalna kwota okreslona w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiwiorstwa zbiorowego inwestowania z tytuliu reinwestowanych zabezpieczen gotowkowych	-

Przechowywanie zabezpieczen otrzymanych przez przedsiwiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powiernikow i kwota aktywow stanowiacych zabezpieczenie przechowywanych przez kazdego z powiernikow.	
Liczba powiernikow	-
Powiernik	Kwota aktywow stanowiacych zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczen udzielonych przez przedsiwiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczen posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczen posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczen posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczuce rentownosci i kosztow:

	od 2018-01-01 do 2018-12-31			
	Rentownosc		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pozyczek papierow wartosciowych lub towarow oraz zaciaganie pozyczek papierow wartosciowych lub towarow:				
- Przedsiwiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarzadzajacy przedsiwiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaz lub transakcja zwrotna sprzedaz-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiwiorstwa zbiorowego inwestowania	35	100,00%	307	100,00%
- Zarzadzajacy przedsiwiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

4. IPOPEMA SFIO ZRÓWNOWAŻONY

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2018-12-31

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	5 252
Odsetek zarządzanych aktywów	22,19%

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	5 252
MBANK S.A.	5 252

Zbiorcze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	5 252
Obligacje skarbowe	5 252
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	5 252
powyżej jednego roku	5 252
Waluta zabezpieczeń	5 252
PLN	5 252
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	5 252
od jednego dnia do jednego tygodnia	5 252
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	5 252
Polska	5 252
Rozliczenie i rozrachunek	5 252
dwustronne	5 252

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 2018-01-01 do 2018-12-31			
	Rentowność		Koszty	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	99	100,00%
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

5. IPOPEMA SFIO PORTFEL POLSKICH FUNDUSZY

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2018-12-31

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	-
Odsetek zarządzanych aktywów	-

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	-

Zbiorcze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 2018-01-01 do 2018-12-31			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

6. IPOPEMA SFIO OBLIGACJI

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2018-12-31

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	16 381
Odsetek zarządzanych aktywów	4,24%

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	16 381
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	16 381
MBANK S.A.	16 381

Zbiornicze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	16 381
Obligacje skarbowe	16 381
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	16 381
powyżej jednego roku	16 381
Waluta zabezpieczeń	16 381
PLN	16 381
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	16 381
od jednego dnia do jednego tygodnia	16 381
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	16 381
Polska	16 381
Rozliczenie i rozrachunek	16 381
dwustronne	16 381

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 2018-01-01 do 2018-12-31			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	14	100,00%	926	100,00%
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

7. IPOPEMA SFIO GLOBALNYCH MEGATRENDÓW

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2018-12-31

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	-
Odsetek zarządzanych aktywów	-

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	-

Zbiornicze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

od 2018-01-01 do 2018-12-31				
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

8. IPOPEMA SFIO DŁUŻNY

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2018-12-31

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	19 318
Odsetek zarządzanych aktywów	7,96%

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotne kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno	19 318
MBANK S.A.	19 318

Zbiornicze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	19 318
Obligacje skarbowe	19 318
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	19 318
powyżej jednego roku	19 318

Zbiorcze dane dotyczące transakcji:

Waluta zabezpieczeń	19 318
PLN	19 318
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	19 318
od jednego dnia do jednego tygodnia	19 318
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	19 318
Polska	19 318
Rozliczenie i rozrachunek	19 318
dwustronne	19 318

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 2018-01-01 do 2018-12-31			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	8	100,00%	490	100,00%
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

9. IPOPEMA SFIO EMERYTURA PLUS

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2018-12-31

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	19 982
Odsetek zarządzanych aktywów	16,23%

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	19 982
MBANK S.A.	19 982

Zbiorcze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	-
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	19 982
Obligacje skarbowe	19 982
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	19 982
powyżej jednego roku	19 982
Waluta zabezpieczeń	19 982
PLN	19 982
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	19 982
od jednego dnia do jednego tygodnia	19 982
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	19 982
Polska	19 982
Rozliczenie i rozrachunek	19 982
dwustronne	19 982

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:

Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	-

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.	
Liczba powierników	-
Powiernik	Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 2018-01-01 do 2018-12-31			
	Rentowność		Koszty	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	2	100,00%	293	100,00%
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

10. IPOPEMA SFIO OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2018-12-31

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):	
Kwota bezwzględna w PLN	6 499
Odsetek zarządzanych aktywów	18,86%

Dane dotyczące koncentracji:

10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)	
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	6 499
10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	6 499
MBANK S.A.	6 499

Zbiornicze dane dotyczuce transakcji:

Udzielanie pozyczek papierow wartosciowych lub towarow oraz zaciaganie pozyczek papierow wartosciowych lub towarow	
Rodzaj i jakosc zabezpieczen	-
Okres zapadalnosci zabezpieczen w podziale wedlug nastepujacych klas zapadalnosci	-
Waluta zabezpieczen	-
Okres zapadalnosci w odniesieniu do transakcji finansowanych z uzyciem papierow wartosciowych i do swapow przychodu calkowitego w podziale wedlug nastepujacych klas zapadalnosci	-
Kraj, w ktorym kontrahenci maja siedziby	-
Rozliczenie i rozrachunek	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaz lub transakcja zwrotna sprzedaz-kupno	
Rodzaj i jakosc zabezpieczen	6 499
Obligacje skarbowe	6 499
Okres zapadalnosci zabezpieczen w podziale wedlug nastepujacych klas zapadalnosci	6 499
powyzej jednego roku	6 499
Waluta zabezpieczen	6 499
PLN	6 499
Okres zapadalnosci w odniesieniu do transakcji finansowanych z uzyciem papierow wartosciowych i do swapow przychodu calkowitego w podziale wedlug nastepujacych klas zapadalnosci	6 499
od jednego dnia do jednego tygodnia	6 499
Kraj, w ktorym kontrahenci maja siedziby	6 499
Polska	6 499
Rozliczenie i rozrachunek	6 499
dwustronne	6 499

Dane dotyczuce ponownego wykorzystania zabezpieczen:

Odsetek otrzymanych zabezpieczen, ktore sa przedmiotem ponownego wykorzystania, w porownaniu z maksymalna kwota okreslona w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom	-
Zyski przedsiebiorstwa zbiorowego inwestowania z tytuliu reinwestowanych zabezpieczen gotowkowych	-

Przechowywanie zabezpieczen otrzymanych przez przedsiebiorstwo zbiorowego inwestowania:

Liczba i nazwiska/nazwy powiernikow i kwota aktywow stanowiacych zabezpieczenie przechowywanych przez kazdego z powiernikow.	
Liczba powiernikow	-
Powiernik	Kwota aktywow stanowiacych zabezpieczenie

Przechowywanie zabezpieczen udzielonych przez przedsiebiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczen posiadanych na odrębnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczen posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczen posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczuce rentownosci i kosztow:

	od 2018-01-01 do 2018-12-31			
	Rentownosc		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pozyczek papierow wartosciowych lub towarow oraz zaciaganie pozyczek papierow wartosciowych lub towarow:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	72	100,00%
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-