

# **ipopema**

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ IPOPEMA ZŁOTA I METALI  
SZLACHETNYCH**

**wydzielony w ramach**

**IPOPEMA  
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**za okres  
od dnia 1 stycznia 2024 roku  
do dnia 30 czerwca 2024 roku**

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 r. wykazujący dodatnie aktywa netto w wysokości 10 916 tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 1 052 tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto.
6. Noty objaśniające.
7. Informację dodatkową.

**Jarosław Wikaliński**

Prezes Zarządu

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Paweł Jackowski**

Członek Zarządu

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Katarzyna Westfeld**

Członek Zarządu

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Tomasz Mrysz**

Członek Zarządu

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

W Imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.:

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

**Marcin Ostrowski**

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów

ProService Finteco Sp. z o.o.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

**Izabela Kalinowska**

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

ProService Finteco Sp. z o.o.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Warszawa, 14 sierpnia 2024 r.

## **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU**

### **Nazwa Subfunduszu**

Subfundusz IPOPEMA Złota i Metali Szlachetnych („dalej jako Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, („dalej jako Fundusz”). Uruchomienie Subfunduszu Złota i Metali Szlachetnych miało miejsce 21 listopada 2012 roku.

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:

1. Subfundusz IPOPEMA Zrównoważony Inwestycji Globalnych,
2. Subfundusz IPOPEMA Małych i Średnich Spółek,
3. Subfundusz IPOPEMA Konserwatywny,
4. Subfundusz IPOPEMA Aktywnej Selekcji,
5. Subfundusz IPOPEMA Złota i Metali Szlachetnych,
6. Subfundusz IPOPEMA Obligacji,
7. Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów,
8. Subfundusz IPOPEMA Dłużny,
9. Subfundusz IPOPEMA Emerytura Plus,
10. Subfundusz IPOPEMA Obligacji Korporacyjnych.

Fundusz w dniu 2 grudnia 2011 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 685.

Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 21 listopada 2012 r.

Fundusz oraz Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Subfundusz IPOPEMA Złota i Metali Szlachetnych z dniem 23 grudnia 2021 roku został przekształcony i zmienił strategię inwestycyjną oraz nazwę z funduszu IPOPEMA SFIO Subfundusz Portfel Polskich Funduszy.

### **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

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

### **Podmiot przeprowadzający przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej przez BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12.

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz instrumenty udziałowe spółek prowadzących działalność związaną z rynkiem metali szlachetnych.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

## **Specjalizacja Subfunduszu**

1. Oferta dla dynamicznych inwestorów chcących uczestniczyć w zyskach ze wzrostu wartości instrumentów finansowych bazujących na wycenie metali szlachetnych oraz ze wzrostu wartości akcji emitentów, których przychody lub zyski pochodzą głównie z eksploracji, wydobycia lub przetwarzania złota, srebra, platyny lub innych metali szlachetnych. Inwestor planujący inwestowanie długoterminowe, tj. przez okres co najmniej 3 lat, akceptujący średnią klasę ryzyka inwestycyjnego związaną z możliwością znaczących wahań wartości inwestycji w krótkim terminie oraz oczekujący zysków wynikających ze zmian sytuacji na rynkach bazowych.
2. Subfundusz lokuje swoje środki przede wszystkim w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz instrumenty udziałowe spółek prowadzących działalność związaną z rynkiem metali szlachetnych.

## **Ograniczenia inwestycyjne**

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą lub papiery wartościowe, które pozwolą osiągać ekspozycję przez Subfundusz na kurs złota, w tym na wartość kruszcu złota – od 50% wartości aktywów netto Subfunduszu do 90% Wartości aktywów Subfunduszu.,
  - b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą lub papiery wartościowe, które pozwolą osiągać ekspozycję przez Subfundusz na kurs metali szlachetnych innych niż złoto, w tym na wartość kruszcu tych metali – do 20% wartości aktywów Subfunduszu.
  - c) Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą lub papiery wartościowe, które pozwolą osiągać bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję przez Subfundusz na instrumenty udziałowe spółek prowadzących działalność związaną z rynkiem złota lub innych metali szlachetnych, w tym z poszukiwaniem, wydobyciem, przetwarzaniem, dystrybucją lub obrotem złotem lub innymi metalami szlachetnymi oraz instrumenty udziałowe tych spółek – do 30% wartości aktywów Subfunduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. 2023 poz. 681) (dalej jako „Ustawa”) oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 91 Statutu Funduszu.

## **Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

1. Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.
3. Wykazane w sprawozdaniu Subfunduszu procentowe udziały składników lokat w Wartości Aktywów Subfunduszu oraz wszystkie pozostałe pozycje, których przedstawienie wymaga wykazania procentowego udziału w Wartości Aktywów Subfunduszu, prezentowane są w oparciu o wartości rzeczywiste w PLN.
4. W półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa w podziale na kategorie prezentowana jest według klucza podziałowego po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i

wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy i dzielony jest kluczem podziałowym zgodnie z wyceną na ten dzień.

5. W półrocznym sprawozdaniu finansowym nie zostały zaprezentowane tabele, które na dzień bilansowy wykazywały wartości zerowe.

### **Kontynuacja działalności przez Fundusz i Subfundusz**

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli od dnia 30 czerwca 2024 roku. Na dzień sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz oraz nie są spełnione przesłanki rozwiązania Funduszu i Subfunduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych lub w Statucie Funduszu.

### **Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa oraz cech je różnicujących**

Subfundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, B, C, D, I, P oraz S.

Jednostki uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- a) zasadami zbywania,
- b) wysokością minimalnych wpłat,
- c) wysokością stałych i zmiennych opłat za zarządzanie
- d) wysokością i sposobem pobierania opłat manipulacyjnych.

Na dzień bilansowy w posiadaniu uczestników Subfunduszu pozostawały jednostki uczestnictwa kategorii A, B, C oraz S, które różniły się wysokością opłaty pobieranej za zarządzanie Subfunduszem oraz wysokością opłat manipulacyjnych. Szczegółowe stawki stałych i zmiennych opłat za zarządzanie oraz opłat manipulacyjnych są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

### **Zmiany przepisów mających wpływ na działalność Funduszu**

Z dniem 1 stycznia 2024 r. weszły w życie przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2023 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych, funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych w likwidacji dostarczanych przez te podmioty Komisji Nadzoru Finansowego oraz zmiany do ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w zakresie realizacji obowiązków informacyjnych.

Z dniem 1 stycznia 2024 r. weszły w życie zmiany przepisów ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw dotyczące opodatkowania dochodów z funduszy inwestycyjnych uzyskiwanych przez osoby fizyczne. Zgodnie z wprowadzonymi zmianami od 1 stycznia 2024 r. dochody z odkupienia/konwersji jednostek uczestnictwa wypłacone osobie fizycznej nie będą już opodatkowane zryczałtowanym podatkiem od dochodów kapitałowych.

W dniu 14 lutego 2024 r. UKNF opublikował swoje stanowisko dot. informacji publikowanych przez fundusze inwestycyjne, w którym to stanowisku zawarto zalecenia dla towarzystw funduszy inwestycyjnych oferujących fundusze inwestycyjne inwestorom indywidualnym. Dotyczy ono informacji publikowanych przez fundusze inwestycyjne, a także nazw funduszy, sugerujących rodzaj lub stopień bezpieczeństwa poszczególnych inwestycji.

## I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2024 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

### TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2024-06-30			2023-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	2 106	2 868	25,48%	3 458	3 698	26,60%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	194	199	1,43%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-211	-1,88%	-	186	1,34%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	6 600	7 780	69,12%	9 188	9 322	67,06%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>8 706</b>	<b>10 437</b>	<b>92,72%</b>	<b>12 840</b>	<b>13 405</b>	<b>96,43%</b>

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

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2024 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

### TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			66 005		2 106	2 868	25,48%
NEWMONT CORPORATION (US6516391066)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 980	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	461	503	4,47%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP (CA9628791027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	1 915	KANADA	314	404	3,59%
AGNICO EAGLE MINES LTD (CA0084741085)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	2 050	KANADA	410	539	4,79%
ALAMOS GOLD INC-CLASS A (CA0115321089)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	5 000	KANADA	257	316	2,81%
SILVERCORP METALS INC (CA82835P1036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	8 700	KANADA	86	117	1,04%
SILVERCREST METALS INC (CA8283631015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	4 800	KANADA	126	158	1,40%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD (AU000000NST8)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	AUSTRALIAN SECURITIES EXCHANGE	7 200	AUSTRALIA	238	251	2,23%
NEW GOLD INC (CA6445351068)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	30 000	KANADA	150	238	2,11%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC (GB00BRXH2664)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	JOHANNESBURG STOCK EXCHANGE	3 360	WIELKA BRYTANIA	64	342	3,04%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Inny aktywny rynek			-		-	-	-
<b>Suma, w tym:</b>			<b>66 005</b>		<b>2 106</b>	<b>2 868</b>	<b>25,48%</b>
<b>Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>			<b>66 005</b>		<b>2 106</b>	<b>2 868</b>	<b>25,48%</b>
<b>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>			-		-	-	-

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ IPOPEMA ZŁOTA I METALI SZLACHETNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						3	-	-211	-1,88%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						3	-	-211	-1,88%
Forward USD/PLN, 2024.07.03 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	100,000.00 USD po kursie walutowym 3.9454000000 PLN	1	-	-9	-0,08%
Forward USD/PLN, 2024.07.03 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,300,000.00 USD po kursie walutowym 3.9459000000 PLN	1	-	-198	-1,76%
Forward USD/PLN, 2024.07.03 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	100,000.00 USD po kursie walutowym 4.0745000000 PLN	1	-	-4	-0,04%
<b>Suma, w tym:</b>						<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-211</b>	<b>-1,88%</b>
<b>Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>						-	-	-	-
<b>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>						-	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>						<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-211</b>	<b>-1,88%</b>



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					37 905,000	6 600	7 780	69,12%
ISHARES PHYSICAL SILVER ETC USD ACC (IE00B4NCWG09)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES PHYSICAL SILVER ETC USD ACC	IRLANDIA	4 550,000	440	513	4,56%
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC USD ACC (IE00B4ND3602)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC USD ACC	IRLANDIA	5 810,000	834	1 060	9,42%
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC USD ACC (IE00B579F325)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC USD ACC	IRLANDIA	1 170,000	830	1 059	9,41%
ISHARES PHYSICAL PLATINUM ETC USD ACC, UCITS (IE00B4LHWP62)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES PHYSICAL PLATINUM ETC USD ACC, UCITS	IRLANDIA	9 180,000	490	533	4,73%
XTRACKERS PHYSICAL GOLD ETC USD ACC (GB00B5840F36)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	XTRACKERS PHYSICAL GOLD ETC USD ACC	JERSEY	575,000	448	519	4,61%
GOLD BULLION SECURITIES ETC USD ACC (GB00B00FHZ82)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	GOLD BULLION SECURITIES ETC USD ACC	JERSEY	620,000	463	535	4,75%
XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC SECURITIES USD ACC (DE000A2T0VU5)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC SECURITIES USD ACC	IRLANDIA	7 330,000	908	1 059	9,41%
XETRA-GOLD ETC (DE000A0S9GB0)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XETRA-GOLD ETC	NIEMCY	1 710,000	444	516	4,58%
WISDOMTREE PHYSICAL GOLD ETC USD ACC (JE00B1VS3770)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	WISDOMTREE PHYSICAL GOLD ETC USD ACC	JERSEY	1 210,000	916	1 062	9,44%
WISDOMTREE PHYSICAL PLATINUM ETC USD ACC (JE00B1VS2W53)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	WISDOMTREE PHYSICAL PLATINUM ETC USD ACC	JERSEY	1 270,000	443	473	4,20%
WISDOMTREE SILVER ETC USD ACC (GB00B15KY328)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	WISDOMTREE SILVER ETC USD ACC	JERSEY	4 480,000	384	451	4,01%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-
<b>Suma, w tym:</b>					<b>37 905,000</b>	<b>6 600</b>	<b>7 780</b>	<b>69,12%</b>
<b>Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>					<b>37 905,000</b>	<b>6 600</b>	<b>7 780</b>	<b>69,12%</b>
<b>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>					-	-	-	-

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ IPOPEMA ZŁOTA I METALI SZLACHETNYCH

**II. ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 30 czerwca 2024 roku (w tysiącach PLN)

**TABELA DODATKOWA**

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

<b>TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
Forward USD/PLN, 2024.07.03 (-)	-9	-0,08%
Forward USD/PLN, 2024.07.03 (-)	-198	-1,76%
Forward USD/PLN, 2024.07.03 (-)	-4	-0,04%

### III. BILANS

na dzień 30 czerwca 2024 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

<b>BILANS</b>	<b>2024-06-30</b>	<b>2023-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>11 256</b>	<b>13 901</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	582	460
2. Należności	26	36
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 648	13 219
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	186
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>340</b>	<b>335</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>10 916</b>	<b>13 566</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>5 761</b>	<b>9 463</b>
1. Kapitał wpłacony	115 195	113 555
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-109 434	-104 092
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>3 424</b>	<b>3 538</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 702	-3 503
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 126	7 041
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>1 731</b>	<b>565</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>10 916</b>	<b>13 566</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>65 901,4080</b>	<b>89 744,6270</b>
Kategoria A	29 976,8170	43 909,1430
Kategoria B	22 661,4770	31 513,0190
Kategoria C	1 352,1950	1 156,9520
Kategoria S	11 910,9190	13 165,5130
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
Kategoria A	167,75	152,88
Kategoria B	163,68	149,17
Kategoria C	133,08	120,50
Kategoria S	167,74	152,87

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

**IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**  
za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku

(w tysiącach PLN za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>86</b>	<b>89</b>	<b>44</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	31	68	29
Przychody odsetkowe	6	14	8
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	47	-	-
Pozostałe	2	7	7
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>308</b>	<b>1 176</b>	<b>373</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	120	256	130
- stała część wynagrodzenia	120	256	130
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	55	125	70
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	18	36	18
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	99	186	90
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	3	5	3
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	6	13	8
Koszty odsetkowe	2	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	533	45
Pozostałe	5	22	9
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>23</b>	<b>31</b>	<b>15</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>285</b>	<b>1 145</b>	<b>358</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-199</b>	<b>-1 056</b>	<b>-314</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>1 251</b>	<b>1 471</b>	<b>231</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	85	1 749	1 556
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:			
- z tytułu różnic kursowych	1 166	-278	-1 325
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>1 052</b>	<b>415</b>	<b>-83</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>15,95</b>	<b>4,62</b>	<b>-1,05</b>
Kategoria A	16,14	4,94	-0,99
Kategoria B	15,63	4,13	-1,20
Kategoria C	13,87	5,41	0,07
Kategoria S	16,33	4,70	-0,90

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

**V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO**

za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		13 566		13 677	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		1 052		415	
a) przychody z lokat netto		-199		-1 056	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		85		1 749	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		1 166		-278	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		1 052		415	
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), w tym:		-3 702		-526	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		1 640		3 192	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-5 342		-3 718	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-2 650		-111	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		10 916		13 566	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		12 170		12 812	
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		10 302,0100		21 737,3200	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		34 145,2290		24 672,4970	
Saldo zmian		-23 843,2190		-2 935,1770	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		846 322,9290		836 020,9190	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		780 421,5210		746 276,2920	
Saldo zmian		65 901,4080		89 744,6270	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		65 901,4080		89 744,6270	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		152,88		149,40	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		167,75		152,88	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		9,73%		2,33%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	140,81	2024-02-28	138,50	2023-10-05	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	178,08	2024-05-21	166,51	2023-04-13	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	167,79	2024-06-28	152,88	2023-12-31	
<b>IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>					
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,98%		2,00%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		0,91%		0,98%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,30%		0,28%	
Usługi w zakresie rachunkowości		1,64%		1,45%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		10 302,0100		21 737,3200	
Kategoria A		7 679,5710		13 364,2340	
Kategoria B		1 645,2260		3 522,2040	
Kategoria C		195,2430		636,1720	
Kategoria S		781,9700		4 214,7100	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		34 145,2290		24 672,4970	
Kategoria A		21 611,8970		8 242,3960	
Kategoria B		10 496,7680		13 776,8530	
Kategoria C		-		13,6830	
Kategoria S		2 036,5640		2 639,5650	
Saldo zmian		-23 843,2190		-2 935,1770	
Kategoria A		-13 932,3260		5 121,8380	
Kategoria B		-8 851,5420		-10 254,6490	
Kategoria C		195,2430		622,4890	
Kategoria S		-1 254,5940		1 575,1450	
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>					
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		846 322,9290		836 020,9190	

Kategoria A	605 544,3470	597 864,7760
Kategoria B	215 189,5870	213 544,3610
Kategoria C	1 582,7530	1 387,5100
Kategoria S	24 006,2420	23 224,2720
<b>Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</b>	<b>780 421,5210</b>	<b>746 276,2920</b>
Kategoria A	575 567,5300	553 955,6330
Kategoria B	192 528,1100	182 031,3420
Kategoria C	230,5580	230,5580
Kategoria S	12 095,3230	10 058,7590
<b>Saldo zmian</b>	<b>65 901,4080</b>	<b>89 744,6270</b>
Kategoria A	29 976,8170	43 909,1430
Kategoria B	22 661,4770	31 513,0190
Kategoria C	1 352,1950	1 156,9520
Kategoria S	11 910,9190	13 165,5130
<b>3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>65 901,4080</b>	<b>89 744,6270</b>
Kategoria A	29 976,8170	43 909,1430
Kategoria B	22 661,4770	31 513,0190
Kategoria C	1 352,1950	1 156,9520
Kategoria S	11 910,9190	13 165,5130

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
<b>1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>				
Kategoria A	152,88		149,40	
Kategoria B	149,17		145,78	
Kategoria C	120,50		116,23	
Kategoria S	152,87		149,39	
<b>2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>				
Kategoria A	167,75		152,88	
Kategoria B	163,68		149,17	
Kategoria C	133,08		120,50	
Kategoria S	167,74		152,87	
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)</b>				
Kategoria A	9,73%		2,33%	
Kategoria B	9,73%		2,33%	
Kategoria C	10,44%		3,67%	
Kategoria S	9,73%		2,33%	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>				
Kategoria A	140,81	2024-02-28	138,50	2023-10-05
Kategoria B	137,40	2024-02-28	135,14	2023-10-05
Kategoria C	111,22	2024-02-28	108,82	2023-10-05
Kategoria S	140,81	2024-02-28	138,49	2023-10-05
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>				
Kategoria A	178,08	2024-05-21	166,51	2023-04-13
Kategoria B	173,76	2024-05-21	162,47	2023-04-13
Kategoria C	141,07	2024-05-21	130,02	2023-04-13
Kategoria S	178,08	2024-05-21	166,50	2023-04-13
<b>6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>				
Kategoria A	167,79	2024-06-28	152,88	2023-12-31
Kategoria B	163,72	2024-06-28	149,17	2023-12-31
Kategoria C	133,10	2024-06-28	120,50	2023-12-31
Kategoria S	167,78	2024-06-28	152,87	2023-12-31

\*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona jako średnia arytmetyczna WAN z dni wycen oficjalnych w bieżącym roku kalendarzowym przed bieżącą wyceną oficjalną oraz WAN z bieżącej wyceny oficjalnej przed naliczeniem płatności z tyt. kosztów limitowanych.

\*\*) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z wyceną bilansową.

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

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE:**

### **IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA ŻŁOTA I METALI SZLACHETNYCH**

#### **Nota nr 1**

##### **I. Opis przyjętych zasad rachunkowości:**

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

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

## **II. Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

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



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

### **III. Dzień wyceny**

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

### **IV. Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. 2023 poz. 120 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249 z 2007 r., poz. 1859 z późn. zm.).

## **V. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości:**

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych. W okresie sprawozdawczym nie wprowadzano zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

## **VI. Klasyfikacja papierów wartościowych do rynku aktywnego**

1. 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 zobowiązania, rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
2. Przyjmuje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego dla polskich obligacji komercyjnych, gdy w poprzednim miesiącu łączny wolumen obrotu jest nie mniejszy niż 0,5% liczby papierów danej serii pozostających w obrocie w ostatnim dniu roboczym tego miesiąca kalendarzowego, a obrót wystąpił co najmniej 5 razy (w 5 dniach w miesiącu).
3. Przyjmuje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego dla polskich instrumentów udziałowych, jeżeli w poprzednim miesiącu wartość obrotu danego instrumentu jest większa niż 200 000 zł, a obrót wystąpił co najmniej 8 razy (w 8 dniach w miesiącu).
4. Przyjmuje się, że dla pozostałych instrumentów rynek spełnia kryterium rynku aktywnego, jeżeli w poprzednim miesiącu wystąpił obrót na danym instrumencie.
5. W przypadku gdy składnik lokat przestaje być przedmiotem obrotu na rynku aktywnym, ma zastosowanie metodologia wyceny wg wartości godziwej
6. Zagraniczne instrumenty dłużne, dla których nie występuje obrót w każdym dniu poprzedniego miesiąca kalendarzowego, a jednocześnie dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) takiego instrumentu, do jego wyceny przyjmuje się wartość BGN tj. Bloomberg Generic Price publikowaną przez system informacyjny Bloomberg (uznaną jako wycenę wg wartości godziwej). W przypadku, gdy kwotowania BGN występowały mniej niż w 10 dniach w poprzednim miesiącu kalendarzowym, a dany papier był notowany przez pełny miesiąc, będzie on wyceniany w wartości godziwej opisanej poniżej.

## **VII. Wartości szacunkowe**

1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
  - a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
  - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
  - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. Uzgodnienie modeli z Depozytariuszem dla papierów wartościowych nabytych po raz pierwszy musi nastąpić w ciągu 5 dni roboczych od dnia zawarcia transakcji. W okresie tym są one ujmowane w cenie nabycia. Modele są też poddawane okresowym (co każdy rok) przeglądom.

**Nota nr 2 Należności funduszu**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2024-06-30	2023-12-31
<b>Należności</b>	<b>26</b>	<b>36</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1	5
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	1	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	24	31
w tym należności od TFI	23	-

**Nota nr 3 Zobowiązania funduszu**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2024-06-30	2023-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>340</b>	<b>335</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	211	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	4
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	50	-
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	79	64
Pozostałe składniki zobowiązań	-	267

**Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

**1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki**

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2024-06-30		2023-12-31	
	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.
<b>I. Banki / waluty</b>	-	<b>582</b>	-	<b>460</b>
MBANK S.A.	-	582	-	460
AUD	-	-	1	2
CAD	-	1	-	1
EUR	1	3	1	3
GBP	1	3	1	4
PLN	563	563	364	364
USD	3	12	22	86

**2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu**

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych</b>	-	<b>433</b>	-	<b>766</b>
AUD	-	-	2	6
CAD	-	1	4	15
EUR	1	3	9	41
GBP	3	15	-	2
PLN	315	315	417	417
USD	25	99	67	285

\*) Wyznaczona wartość jest średnią arytmetyczną stanu środków pieniężnych na koniec każdego dnia w okresie sprawozdawczym

### 3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy

#### Nota nr 5 Ryzyka

#### 1. Ryzyko stopy procentowej

1.1 Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2024-06-30	2023-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	582	460
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
<b>Suma:</b>	<b>582</b>	<b>460</b>

1.2 Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLYWU ŚRODKÓW	2024-06-30	2023-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 2. Ryzyko kredytowe

2.1 Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2024-06-30	2023-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)</b>	<b>608</b>	<b>682</b>
Środki na rachunkach bankowych	582	460
Należności	26	36
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	186
<b>Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

### 3. Ryzyko walutowe

3.1 Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2024-06-30	2023-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	10 879	13 501
Środki na rachunkach bankowych	19	96
Należności	1	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 648	13 219
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	186
Zobowiązania	211	-

**Nota nr 6 Instrumenty pochodne**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2024-06-30								
	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
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward USD/PLN, 2024.07.03 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-9	394	2024-07-03	-100	2024-07-03	2024-07-03
Forward USD/PLN, 2024.07.03 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-198	9 076	2024-07-03	-2 300	2024-07-03	2024-07-03
Forward USD/PLN, 2024.07.03 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-4	-407	2024-07-03	100	2024-07-03	2024-07-03

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2023-12-31								
	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
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward USD/PLN, 2024.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	15	802	2024-01-11	-200	2024-01-11	2024-01-11
Forward USD/PLN, 2024.01.11 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	171	8 829	2024-01-11	-2 200	2024-01-11	2024-01-11

**Nota nr 7 Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych**

**1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.**

Nie dotyczy

**2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.**

Nie dotyczy

**3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych**

Nie dotyczy

**4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych**

Nie dotyczy

**Nota nr 8 Kredyty i pożyczki**

**1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.**

Nie dotyczy

**2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:**

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	2024-06-30		2023-12-31	
		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.
<b>I. Aktywa</b>		-	11 256	-	13 901
<b>1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		-	582	-	460
	AUD	-	-	1	2
	CAD	-	1	-	1
	EUR	1	3	1	3
	GBP	1	3	1	4
	PLN	563	563	364	364
	USD	3	12	22	86
<b>2) Należności</b>		-	26	-	36
	AUD	-	1	-	-
	PLN	25	25	36	36
<b>3) Transakcje reverse repo/buy-sell back</b>		-	-	-	-
<b>4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>		-	10 648	-	13 219
	AUD	94	251	98	263
	CAD	-	-	73	216
	EUR	120	516	114	497
	GBP	-	-	102	512
	USD	2 451	9 881	2 982	11 731
<b>5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>		-	-	-	186
	USD	-	-	47	186
<b>6) Pozostałe aktywa</b>		-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>		-	340	-	335
	PLN	129	129	335	335
	USD	52	211	-	-



2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2024-01-01 do 2024-06-30				od 2023-01-01 do 2023-12-31				od 2023-01-01 do 2023-06-30			
	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	3	157	-109	-	38	1	-266	-88	19	41	-236	-17
Kwity depozytowe	-	4	-7	-	9	-	-21	-4	-	-	-7	-17
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	10	476	-296	-	8	-	-336	-601	5	-	-244	-318

3) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2024-06-30		2023-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
AUD	2,6780	AUD	2,6778	AUD
CAD	2,9410	CAD	2,9698	CAD
EUR	4,3130	EUR	4,3480	EUR
GBP	5,0942	GBP	4,9997	GBP
USD	4,0320	USD	3,9350	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31		od 2023-01-01 do 2023-06-30	
	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	-10	1 563	165	-359	946	-1 298
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	95	-397	1 584	81	610	-27
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>85</b>	<b>1 166</b>	<b>1 749</b>	<b>-278</b>	<b>1 556</b>	<b>-1 325</b>

2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ IPOPEMA ZŁOTA I METALI SZLACHETNYCH

Nie dotyczy

- 3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto funduszu**

Nie dotyczy

- 4) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat**

Nie dotyczy

**Nota nr 11 Koszty Subfunduszu**

**1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
	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	-	31	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	23	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	15
<b>Suma:</b>	<b>23</b>	<b>31</b>	<b>15</b>

**2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami**

Nie dotyczy

**3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa**

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	120	256	130
zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>120</b>	<b>256</b>	<b>130</b>

**Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami**

Nie dotyczy

**Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	13 566	13 677	2 923
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	152,88	149,40	146,61
Kategoria B	149,17	145,78	143,05
Kategoria C	120,50	116,23	112,59
Kategoria S	152,87	149,39	146,61

## INFORMACJA DODATKOWA

### IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA ŻŁOTA I METALI SZLACHETNYCH

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

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

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

Od 1 stycznia 2024 roku w związku z wejściem w życie znowelizowanych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, Fundusz nie pełni już funkcji płatnika zryczałtowanego 19% podatku od zysków kapitałowych uzyskanych z umorzenia, odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa. W odniesieniu do środków otrzymanych z tych transakcji, Uczestnicy otrzymają 100% wartości odkupionych jednostek lub w przypadku konwersji 100% środków zostanie przekazana na nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu. Do końca lutego 2025 roku, Fundusz wyśle do Uczestników po raz pierwszy PIT-8C. W PIT-8C wykazane zostaną przychody i koszty Uczestnika związane z wszystkimi podkupieniami i konwersjami jednostek uczestnictwa zleconymi przez Uczestnika w Funduszu w całym 2024 roku. Wcześniej, bo do końca stycznia 2025 roku taka samą informację Fundusz wyśle do Urzędu Skarbowego w którym Uczestnik się rozlicza. Przychodu i koszty przedstawione w PIT-8C, który Uczestnik otrzyma od Funduszu, będzie musiał sam wykazać w zeznaniu półrocznym PIT-38 za rok 2024. Zasady rozliczania podatku od zysków kapitałowych uzyskanych z wypłat środków z produktów emerytalnych, takich jak IKE, IKZE oraz PPE pozostają bez zmian

#### 3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

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

#### 3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej na dzień 30.06.2024 r. i 31.12.2023 r.:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	2024-06-30					2023-12-31				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
<b>Aktywa</b>	<b>10 648</b>	-	-	-	<b>10 648</b>	<b>13 219</b>	<b>186</b>	-	<b>1,37%</b>	<b>13 405</b>
Akcje	2 868	-	-	-	2 868	3 698	-	-	-	3 698
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	199	-	-	-	199
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	186	-	1,37%	186

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	7 780	-	-	-	7 780	9 322	-	-	-	-	9 322
Wierzytelności udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>	-	<b>211</b>	-	<b>1,93%</b>	<b>211</b>	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	211	-	1,93%	211	-	-	-	-	-	-

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej na dzień 30.06.2024 r. i 31.12.2023 r.:

Nie dotyczy

Opis ryzyk inwestycyjnych znajduje się w Informacji wymaganej na podstawie art. 222b Ustawy dołączonej do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**3b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić**

Nie dotyczy. W okresie sprawozdawczym nie dokonano transferów instrumentów finansowych pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii wartości godziwej.

**3c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Opis powodów zmian technik wyceny o ile wystąpiły w okresie sprawozdawczym**

W I połowie 2024 roku do oszacowania wartości instrumentów dłużnych znajdujących się w portfelu Subfunduszu, które nie były notowane na aktywnym rynku, nastąpiło wg modeli wyceny zgodnych z wymogami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie”). W stosunku do ww. instrumentów zastosowano wycenę wg metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, opierającą się na harmonogramie przepływów pieniężnych określonym na podstawie warunków emisji (dana bazowa) oraz stopie dyskontowej określonej na podstawie:

- (1) referencyjnej krzywej rentowności dla waluty instrumentu (dana obserwowalna),
- (2) implikowanego z ostatnich cen transakcyjnych spreadu kredytowego (dana obserwowalna) oraz
- (3) w przypadku instrumentów korporacyjnych (z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez agencje rządowe), szacunku zmiany ww. spreadu kredytowego od daty ostatniej kwalifikowalnej transakcji do dnia wyceny w wyniku zmiany obserwowanych na rynku spreadów kredytowych (dana obserwowalna) oraz ewentualnej zmiany poziomu ryzyka przypisanego wewnątrznie lub przez agencję ratingową (o ile rating jest nadawany) do danego emitenta.

Ponadto w wycenie uwzględniono wartość wbudowanych instrumentów pochodnych o ile prawo do ich wykonania nie jest uwarunkowane zdarzeniami niepewnymi (np. zmianą przyszłej sytuacji finansowej emitenta) wg modelu wartości wewnętrznej. Zastosowane modele bazują na założeniu, że transakcja

obserwowana na rynku, aktywnym lub nieaktywnym, stanowi odzwierciedlenie wartości godziwej i wycena modelowa powinna być zbieżna z ceną transakcyjną.

Ze względu na to, że wszystkie istotne dane wsadowe zastosowane w modelach mają charakter danych obserwowalnych, wyżej opisane modele klasyfikujemy na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

Wśród uproszczeń zawartych w modelach zwracamy uwagę na to, że:

- pomija się odrębną analizę wartości zabezpieczeń – przyjmuje się, że jest ona uwzględniona w implikowanym z cen transakcyjnych spreadzie kredytowym,
- spready kredytowe są kalkulowane jako spready płaskie, bez ich różnicowania w zależności od terminu zapadalności,
- źródłem informacji o spreadach kredytowych dla wspólnie obserwowanych przedziałów ryzyka są rynki zagraniczne,
- terminy realizacji uprawnień do wykonania opcji są pomijane, a wartość opcji kalkulowana na bazie terminów przepływów w danym okresie odsetkowym.

**3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3**

Nie dotyczy

**3e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej**

Nie dotyczy

**3f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez fundusz**

Nie dotyczy

**3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej**

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 Subfunduszu**

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

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz

**5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz**

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

**5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych**

Nie dotyczy

**5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej**

Nie dotyczy

### **5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu**

Nie dotyczy

### **5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych**

Nie dotyczy

### **5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych**

W badanym okresie sprawozdawczym wystąpiły przekroczenia limitów inwestycyjnych:

- art. 93 ust. 1 pkt 1 Statutu w odniesieniu do zaangażowania Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą lub papiery wartościowe, które pozwolą osiągać ekspozycję przez Subfundusz na kurs złota, w tym na wartość kruszcu złota – od 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Przekroczenia wynikały ze zmian wartości składników portfela inwestycyjnego.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego ww. przekroczenie limitów inwestycyjnych zostały dostosowane.

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

Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Subfunduszu w 2023 r. były dynamiczne zmiany zachodzące w otoczeniu społeczno-gospodarczym. Agresja Rosji na Ukrainę, która rozpoczęła się 24 lutego 2022 r. niesie wiele konsekwencji, które mogą przekładać się na sytuację finansową Subfunduszu. Subfundusz nie ma bezpośredniego zaangażowania w instrumenty emitowane/poręczone lub gwarantowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rosji, Białorusi czy Ukrainy, niemniej jednak wzrost ryzyka politycznego w regionie oraz wiążące się z nim negatywne oddziaływanie na sytuację ekonomiczną w całej Europie nie pozostaje bez wpływu na jego sytuację. W Polsce wciąż notowany jest podwyższony przepływ kapitału ludzkiego, którego skutki mają zarówno pozytywny, jak i negatywny wpływ na polską gospodarkę. Wzrost wydatków związany z napływem do Polski uchodźców z Ukrainy może w krótkim okresie wpłynąć pozytywnie na dynamikę wzrostu gospodarczego. Jednak w dłuższym horyzoncie istotniejszy wpływ będą miały zaburzenia w handlu zagranicznym, podwyższona zmienność cen surowców energetycznych oraz żywności na rynkach światowych, co wpływa na poziom inflacji oraz tempo wzrostu gospodarczego. Najbardziej widocznym skutkiem opisanych wyżej czynników był podwyższony poziom inflacji i obserwowane na całym świecie działania banków centralnych prowadzących restrykcyjną politykę pieniężną poprzez podwyżki stóp procentowych mające za zadanie sprowadzenie odczytów inflacji w okolice zadanych celów. W Polsce RPP jednakże zdecydowała się na obniżenie stopy referencyjnej o 100 punktów bazowych do poziomu 5,75%, w październiku 2023 r. Należy jednak podkreślić, że skala wpływu opisanych powyżej okoliczności nie jest wciąż możliwa do przewidzenia i oszacowania ilościowego, a zależeć będzie bezpośrednio od dalszego przebiegu konfliktu, jego skali, zasięgu oraz czasu trwania. Ze względu na dynamikę zdarzeń Towarzystwo nie jest zatem w stanie ocenić skali tego wpływu na sytuację finansową Subfunduszu na dzień sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego. Jednocześnie, Towarzystwo jest świadome, iż skutki tego konfliktu z pewnością będą miały wpływ na gospodarkę Polski i Europy, zarówno w horyzoncie krótko, jak i długoterminowym, a tym samym mogą mieć również wpływ na wyniki finansowe Subfunduszu. Towarzystwo, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, nie identyfikuje zagrożenia dla kontynuacji działalności Subfunduszu.