

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2022 roku obejmujący okres od 2022-07-01

do 2022-09-30

podstawa prawna:

§ 60 ust. 1 pkt 1 - kwartalne sprawozdanie finansowe FIZ_E

EQUES AKUMULACJI MAJĄTKU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
EQUES AKUMULACJI MAJĄTKU FIZ	EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
80-350	GDAŃSK	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
CHŁOPSKA	53	
(ulica)	(numer)	
(22) 379-46-00	PLFZ000844	warszawa@eitfi.pl
(telefon)	(identyfikator krajowy)	(e-mail)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	<input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny:	<input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy:	<input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy:	<input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany:	<input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych:	<input type="checkbox"/>
		Waluta sprawozdania finansowego:	PLN

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwa funduszu)

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość wyrażona w EUR
I. Przychody z lokat	166,00	35,00
II. Koszty funduszu netto	63,00	13,00
III. Przychody z lokat netto	103,00	22,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-79,00	-17,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-2,00	0,00
VI. Wynik z operacji	22,00	5,00
VII. Zobowiązania	310,00	64,00
VIII. Aktywa	15 196,00	3 120,00
IX. Aktywa netto	14 886,00	3 057,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	12 439	12 439
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 196,73	245,75
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	1,77	0,38

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał			2 kwartał			2021 rok			3
	2022 roku			2022 roku			2021 rok			2021
	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	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.
1. Akcje	2 345	2 231	14,69	1 599	1 558	16,60	2 555	2 718	19,20	2 244
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0

Komisja Nadzoru Finansowego

kwartał	
roku	
Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
2 588	17,80
0	0,00

3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
7. Dłużne papiery wartościowe	5 946	5 911	38,90	3 735	3 647	38,86	5 095	5 033	35,50	3 104
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	-10	-0,07	0
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
10. Jednostki uczestnictwa	2 659	2 666	17,54	1 831	1 793	19,10	2 861	2 829	19,95	2 607
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością mających siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
14. Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
15. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
16. Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
17. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
18. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
19. Ślask morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
20. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0

TABELUZUPEŁNIAJĄCE

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
1. AMBRA S.A. (PLAMBRA00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 978,00	Polska	54,00	59,00	0,39
2. ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSE00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 283,00	Polska	86,00	94,00	0,62
3. ATAL S.A. (PLATAL000046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 460,00	Polska	103,00	71,00	0,47
4. AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 900,00	Polska	46,00	56,00	0,37
5. BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	12 600,00	Polska	59,00	42,00	0,28
6. COMARCH S.A. (PLCOMAR00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	843,00	Polska	149,00	126,00	0,83
7. DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 075,00	Polska	95,00	96,00	0,63
8. EUROTEL S.A. (PLERTEL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 470,00	Polska	58,00	73,00	0,48
9. INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	156,00	Polska	59,00	55,00	0,36
10. GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	151,00	Polska	73,00	73,00	0,48
11. PCC ROKITA S.A. (PLPCCRK00076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	770,00	Polska	59,00	57,00	0,38
12. POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 180,00	Polska	67,00	50,00	0,33
13. SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	620,00	Polska	49,00	54,00	0,36
14. ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 714,00	Polska	106,00	119,00	0,78
15. STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	190,00	Polska	45,00	42,00	0,28

0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
3 074	21,15
-21	-0,15
0	0,00
2 654	18,26
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00

16. TIM S.A. (PLTIM000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 715,00	Polska	28,00	43,00	0,28
17. VOTUM S.A. (PLVOTUM00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	775,00	Polska	13,00	26,00	0,17
18. WAWEL S.A. (PLWAWEL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	138,00	Polska	71,00	57,00	0,38
19. ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	5 100,00	Cypr	68,00	73,00	0,48
20. BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	121,00	Polska	76,00	69,00	0,45
21. BUMECH S.A. (PLBMECH00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	780,00	Polska	37,00	37,00	0,24
22. PEPKO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	2 100,00	Polska	87,00	63,00	0,41
23. TORPOL S.A. (PLTORPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 900,00	Polska	28,00	30,00	0,20
24. VRG S.A. (PLVSTLA00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	23 200,00	Polska	83,00	78,00	0,51
25. 11 BIT STUDIOS SPÓŁKA AKCYJNA (PL11BTS00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	90,00	Polska	46,00	48,00	0,32
26. ARCTIC PAPER SPÓŁKA AKCYJNA (PLARTPR00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 850,00	Polska	38,00	31,00	0,20
27. BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SPÓŁKA AKCYJNA (PLBH00000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 000,00	Polska	60,00	54,00	0,36
28. BANK POLSKA KASA OPIEKI SPÓŁKA AKCYJNA (PLPEKA000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	850,00	Polska	60,00	52,00	0,34
29. BIG CHEESE STUDIO SPÓŁKA AKCYJNA (PLA340200015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 170,00	Polska	48,00	44,00	0,29
30. DEVELIA SPÓŁKA AKCYJNA (PLLCRP00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	16 000,00	Polska	36,00	31,00	0,20
31. FAMUR SPÓŁKA AKCYJNA (PLFAMUR00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	13 500,00	Polska	41,00	42,00	0,28
32. HUUUGE, INC. (US44853H1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	2 000,00	Wielka Brytania	46,00	46,00	0,30
33. LUBELSKI WĘGIEL "BOGDANKA" SPÓŁKA AKCYJNA (PLLWBGD00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 200,00	Polska	46,00	39,00	0,26
34. NOCTILUCA SPÓŁKA AKCYJNA (PLNCTLC00018)	Aktywny rynek - alternatywny system	NEW CONNECT	734,00	Polska	64,00	73,00	0,48
35. ORANGE POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	7 500,00	Polska	47,00	39,00	0,26
36. POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA (PLPKN000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 050,00	Polska	60,00	56,00	0,37
37. PLAYWAY SPÓŁKA AKCYJNA (PLPLAYW00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	100,00	Polska	31,00	28,00	0,18

38. RAWLPLUG SPÓŁKA AKCYJNA (PLKLNRO00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 900,00	Polska	44,00	39,00	0,26
39. UNIMOT SPÓŁKA AKCYJNA (PLUNMOT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	490,00	Polska	33,00	26,00	0,17
40. WIRTUALNA POLSKA HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA (PLWRTPLO0027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	450,00	Polska	46,00	40,00	0,26

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.
1. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								7 157,00	5 946,00
a) Obligacje								7 157,00	5 946,00
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SERIA FPC0733 (PL0000500294)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2033-07-21	2,25 (stały)	1 000,00	200,00	196,00
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (PL0000500328)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2031-06-12	2,97 (stały)	1 000,00	313,00	288,00
-KRUK S.A.SERIA AK4 (PLKRK0000648)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	KRUK S.A.	Polska	2026-07-09	4 (stały)	100,00	602,00	60,00
-WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek - alternatywny system	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-06-27	3,21 (zmienny)	1 000,00	850,00	849,00
-WZ0126(PL0000108817)	Aktywny rynek - alternatywny system	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-01-25	1,79 (zmienny)	1 000,00	255,00	253,00
-WZ0524(PL0000110615)	Aktywny rynek - alternatywny system	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-01-25	1,81 (zmienny)	1 000,00	850,00	847,00
-WZ0525(PL000011738)	Aktywny rynek - alternatywny system	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2024-05-25	1,79 (zmienny)	1 000,00	570,00	565,00
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. SERIA B (PLKGM000041)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - RYNEK NIEREGULOWANY GPW	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	Polska	2025-05-25	1,65 (zmienny)	1 000,00	407,00	406,00
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA B (PLCFRPT00047)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - RYNEK NIEREGULOWANY GPW	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2027-02-12	1,9 (zmienny)	1 000,00	284,00	281,00
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA C (PLCFRPT00054)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - RYNEK NIEREGULOWANY GPW	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2027-02-12	1,9 (zmienny)	1 000,00	275,00	271,00
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA A (PLPEKAO00289)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - RYNEK NIEREGULOWANY GPW	BANK PEKAO S.A.	Polska	2027-10-29	1,52 (zmienny)	1 000,00	320,00	310,00
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. SERIA A (PLPZU000037)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - RYNEK NIEREGULOWANY GPW	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Polska	2027-07-29	1,8 (zmienny)	100 000,00	3,00	297,00
PKO BP S.A. SERIA OP0827 (PLPKO000099)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - RYNEK NIEREGULOWANY GPW	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2027-08-28	1,8 (zmienny)	100 000,00	3,00	295,00
- ENEA S.A. (PLENEA000096)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - RYNEK NIEREGULOWANY GPW	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	1,2 (zmienny)	100 000,00	2,00	199,00
-ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00219)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - RYNEK NIEREGULOWANY GPW	ALIOR BANK S.A.	Polska	2025-10-20	2,7 (zmienny)	1 000,00	250,00	248,00
DINO POLSKA S.A. SERIA 1/2020 (PLDINPL00045)	Aktywny rynek - alternatywny system	CATALYST - RYNEK NIEREGULOWANY GPW	DINO POLSKA S.A.	Polska	2023-10-06	1,3 (zmienny)	1 000,00	133,00	133,00
DOM DEVELOPMENT S.A. SERIA DOMDET3121224 (PLDMDVLO0095)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2024-12-12	1,5 (zmienny)	1 000,00	6,00	6,00
-KRUK S.A. SERIA AK (PLKRK0000630)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2026-06-10	4 (stały)	100,00	1 544,00	154,00
-P4 SP. Z O.O. SERIA B (PLO266100034)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 SP. Z O.O.	Polska	2027-12-29	1,85 (zmienny)	1 000,00	290,00	288,00

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
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:									
1 Kontrakt Futures Indeks giełdowy MIDWIG INDEX FUT DEC22 (PLOGF0025189) (Krótka)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: MIDWIG INDEX	-5,00	0,00	0,00	0,00

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
5 911,00	38,90
5 911,00	38,90
123,00	0,81
292,00	1,92
49,00	0,32
858,00	5,65
252,00	1,66
861,00	5,67
572,00	3,76
409,00	2,69
284,00	1,87
269,00	1,77
317,00	2,09
304,00	2,00
296,00	1,95
203,00	1,34
257,00	1,69
136,00	0,89
6,00	0,04
132,00	0,87
291,00	1,91

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Jednostki uczestnictwa				73 344,937	2 659,00	2 666,00	17,54
1. INPZU INWESTYCJI OSTROŻNYCH O			Nazwa: INPZU INWESTYCJI OSTROŻNYCH Typ: SFIO	3 740,1242	388,00	392,00	2,58
2. NN SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY			Nazwa: NN FIO SUBFUNDUSZ NN KONSERWATYWNY Typ: SFIO	1 382,9947	375,00	377,00	2,48
3. SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS DOCHODOWY KAT A			Nazwa: AVIVA INVESTORS POLAND TFI S.A. Typ: SFIO	3 348,6905	365,00	365,00	2,40
4. PEKAO FIO SUBFUNDUSZ PEKAO KONSERWATYWNY PLUS			Nazwa: PEKAO KONSERWATYWNY PLUS Typ: SFIO	31 472,206	375,00	379,00	2,49
5. SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY PLUS KAT.A			Nazwa: METLIFE SFIO SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY PLUS Typ: SFIO	24 411,1699	389,00	389,00	2,56
6. SUBFUNDUSZ (L) KONSERWATYWNY PLUS			Nazwa: NN FIO SUBFUNDUSZ NN KONSERWATYWNY PLUS Typ: SFIO	3 241,7559	387,00	386,00	2,54
7. PZU SEJF +			Nazwa: PZU SEJF + Typ: FIO	5 747,9958	380,00	378,00	2,49

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.

TABEL DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	3 038,00	2 998,00	2 958,00	19,47

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO POLAND S.A.	213,00	1,40
2. Grupa kapitałowa Powszechny Zakład Ubezpieczeń Społecznych S.A.	980,00	6,45
3. Grupa kapitałowa PlayWay S.A.	72,00	0,47

BILANS	3 kwartał 2022 roku	2 kwartał 2022 roku	2021 rok	3 kwartał 2021 roku
I. Aktywa	15 196,00	9 386,00	14 176,00	14 534,00
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 268,00	2 303,00	3 134,00	5 515,00
2. Należności	120,00	82,00	462,00	226,00
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 713,00	4 329,00	6 673,00	4 297,00
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 095,00	2 672,00	3 907,00	4 018,00
6. Pozostałe aktywa	0,00	0,00	0,00	478,00
II. Zobowiązania	310,00	533,00	2 259,00	552,00
III. Aktywa netto (I-II)	14 886,00	8 853,00	11 917,00	13 982,00
IV. Kapitał funduszu	12 467,00	6 458,00	8 994,00	10 927,00
1. Kapitał wpłacony, w tym:	120 719,00	113 858,00	111 330,00	110 947,00
-certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-108 252,00	-107 400,00	-102 336,00	-100 020,00
V. Dochody zatrzymane	2 625,00	2 599,00	2 831,00	2 788,00
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 759,00	-1 861,00	-1 887,00	-1 856,00
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 384,00	4 460,00	4 718,00	4 644,00
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-206,00	-204,00	92,00	267,00
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	14 886,00	8 853,00	11 917,00	13 982,00

Procentowy udział
w aktywach
ogółem

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	12 439,00	7 457,00	9 618,00	11 176,00
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 196,73	1 187,15	1 238,98	1 251,12

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	12 439,00
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 196,73

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba
PLC240300218	12 439,00

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
PLC240300218	1 196,73

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2022-07-01	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał:		Okres roku poprzedniego		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał:	
		rok: 2022	od: 2022-01-01	do: 2022-09-30	rok: 2021	od: 2021-01-01	do: 2021-09-30
I. Przychody z lokat	166,00	329,00	64,00	128,00			
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	29,00	65,00	0,00	41,00			
2. Przychody odsetkowe	87,00	174,00	16,00	37,00			
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00			
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	50,00	90,00	27,00	28,00			
5. Pozostałe	0,00	0,00	21,00	22,00			
II. Koszty funduszu	140,00	492,00	176,00	425,00			
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	29,00	90,00	50,00	113,00			
- stała część wynagrodzenia	29,00	90,00	50,00	113,00			
- zmienna część wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00	0,00			
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	28,00	100,00	0,00	41,00			
3. Opłaty dla depozytariusza	10,00	37,00	20,00	43,00			
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	9,00	28,00	46,00	65,00			
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	1,00	2,00			
6. Usługi w zakresie rachunkowości	17,00	89,00	34,00	97,00			
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00			
8. Usługi prawne	0,00	1,00	1,00	1,00			
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1,00	3,00	1,00	2,00			
10. Koszty odsetkowe	0,00	0,00	0,00	0,00			
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00			
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00			
13. Pozostałe	46,00	144,00	23,00	61,00			
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	77,00	292,00	101,00	252,00			
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	63,00	200,00	75,00	173,00			
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	103,00	129,00	-11,00	-45,00			
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-81,00	-633,00	-58,00	409,00			
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-79,00	-383,00	136,00	542,00			
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2,00	-250,00	-194,00	-133,00			
- z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00			
VII. Wynik z operacji	22,00	-504,00	-69,00	364,00			
VIII. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00			
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	1,77	-40,52	-6,17	50,81			
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	1,77	-40,52	-6,17	50,81			

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2022-07-01	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał:		Okres roku poprzedniego		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał:	
		rok: 2022	od: 2022-01-01	do: 2022-09-30	rok: 2021	od: 2021-01-01	do: 2021-09-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	6 033,00	2 969,00	3 274,00	6 129,00			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	8 853,00	11 917,00	10 708,00	7 853,00			
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	22,00	-504,00	-69,00	364,00			
a) przychody z lokat netto	103,00	129,00	-11,00	-45,00			
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-79,00	-383,00	136,00	542,00			
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2,00	-250,00	-194,00	-133,00			
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	22,00	-504,00	-69,00	364,00			
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0,00	0,00	0,00	0,00			
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00	0,00	0,00			
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00	0,00			
c) z przychodów ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00	0,00			

5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	6 011,00	3 473,00	3 343,00	5 765,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	6 863,00	9 389,00	3 345,00	7 290,00
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-852,00	-5 916,00	-2,00	-1 525,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 033,00	2 969,00	3 274,00	6 129,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	14 886,00	14 886,00	13 982,00	13 982,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	10 650,00	10 865,00	13 598,00	11 588,00
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	4 982,00	2 821,00	2 660,00	4 595,00
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	4 982,00	2 821,00	2 660,00	4 595,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	5 690,00	7 754,00	2 662,00	5 844,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	708,00	4 933,00	2,00	1 249,00
c) saldo zmian	4 982,00	2 821,00	2 660,00	4 595,00
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	12 439,00	12 439,00	11 176,00	11 176,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	112 754,00	112 754,00	104 697,00	104 697,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	100 315,00	100 315,00	93 521,00	93 521,00
c) saldo zmian	12 439,00	12 439,00	11 176,00	11 176,00
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	12 439,00	12 439,00	11 176,00	11 176,00
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1,10	-42,25	-6,32	57,86
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 195,63	1 238,98	1 257,44	1 193,26
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 196,73	1 196,73	1 251,12	1 251,12
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,37	-4,56	-1,99	6,48
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 196,73	1 187,15	1 251,12	1 203,64
- data wyceny	2022-09-30	2022-06-30	2021-09-30	2021-01-27
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 206,32	1 214,13	1 262,53	1 262,53
- data wyceny	2022-08-29	2022-01-27	2021-08-27	2021-08-27
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 196,73	1 196,73	1 251,12	1 251,12
- data wyceny	2022-09-30	2022-09-30	2021-09-30	2021-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 196,73	1 196,73	1 251,12	1 251,12
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	5,22	6,05	5,14	4,90
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,08	1,11	1,46	1,30
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,04	1,23	0,00	0,47
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,37	0,46	0,58	0,50
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,34	0,34	1,34	0,75
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,63	1,10	0,99	1,12
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

Narastająco
kwartaly roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartaly roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2022-07-01	3	2021-07-01	3
		2022		2021
	do 2022-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2021-09-30	2021-01-01 2021-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-3 787,00	-565,00	-1 652,00	-3 238,00
I. Wpływy	7 091,00	18 771,00	2 051,00	5 308,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	392,00	1 898,00	576,00	771,00
2. Z tytułu zbycia składników lokat	6 663,00	16 652,00	1 464,00	4 425,00
3. Pozostałe	36,00	221,00	11,00	112,00
II. Wydatki	10 878,00	19 336,00	3 703,00	8 546,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	204,00	1 316,00	543,00	661,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	10 572,00	17 574,00	2 990,00	7 479,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	26,00	94,00	46,00	107,00
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	20,00	88,00	26,00	62,00
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	10,00	47,00	14,00	40,00
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	9,00	28,00	10,00	29,00
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	10,00	26,00	35,00	79,00
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Z tytułu usług prawnych	0,00	1,00	14,00	15,00
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Pozostałe	27,00	162,00	25,00	74,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	5 752,00	1 699,00	1 368,00	5 913,00
I. Wpływy	6 497,00	8 883,00	1 368,00	7 689,00
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	6 497,00	8 883,00	1 368,00	7 689,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	745,00	7 184,00	0,00	1 776,00
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	745,00	7 184,00	0,00	1 776,00
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0,00	0,00	0,00	0,00

6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-259,00	-217,00	-109,00	-138,00
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	1 965,00	1 134,00	-284,00	2 675,00
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	2 303,00	3 134,00	5 799,00	2 840,00
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)	4 268,00	4 268,00	5 515,00	5 515,00

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
EAM nota 1_3Q.pdf	Polityka rachunkowości

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	3 kwartał	
	2022	roku
1. Z tytułu zbytych lokat		11,00
2. Z tytułu instrumentów pochodnych		1,00
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych		0,00
4. Z tytułu dywidendy		8,00
5. Z tytułu odsetek		6,00
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		0,00
7. Z tytułu udzielonych pożyczek		0,00
8. Pozostałe		94,00
a) Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo		81,00

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał	
	2022	roku
1. Z tytułu nabytych aktywów		10,00
2. Z tytułu transakcji repo/sell-buy back		0,00
3. Z tytułu instrumentów pochodnych		1,00
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne		0,00
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		219,00
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu		0,00
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu		0,00
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji		0,00
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów		0,00
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów		0,00
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń		0,00
12. Z tytułu rezerw		67,00
13. Pozostałe zobowiązania		13,00

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
INFORMACJA DODATKOWA_EAM_3Q.pdf	informacja dodatkowa

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ		
imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Tomasz Korab	Prezes Zarządu	
Kamil Chylak	Członek Zarządu	
Jakub Liebhart	Członek Zarządu	
Katarzyna Skrok	Dyrektor ds. wyceny i sprawozdawczości Funduszy	

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a informacjami zawartymi w uprzednio sporządzonych sprawozdaniach finansowych.

3a. Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej oraz informacja o łącznym udziale lokat, które są wyceniane modelami z 2 i 3 poziomu hierarchii wartości godziwej w aktywach netto Funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku

Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość składnika lokat	Udział w aktywach netto Funduszu
1	7 713	51,81%
2	3 095	20,79%
3	0	0%

Łączny udział składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 oraz 3 hierarchii wartości godziwej w aktywach netto Funduszu wynosi – 3 095 tys. zł

Ryzyka związane z wyceną modelami z 2 i 3 poziomu hierarchii wartości godziwej:

- Ryzyko danych wejściowych – ryzyko wykorzystania w modelu nieprawidłowych, niewiarygodnych, niekompletnych lub z niewłaściwego źródła danych;
- Ryzyko metodologii – ryzyko przyjęcia niewłaściwych założeń lub uproszczeń, w szczególności w odniesieniu do danych nieobserwowalnych, wykorzystania niewłaściwych narzędzi, technik wyceny lub metod (w tym statystycznych);
- Ryzyko zarządzania modelem i jego zmianami – ryzyko niewłaściwego skonstruowania modelu pod względem obliczeniowym, a także możliwość braku odpowiedniego monitorowania, zatwierdzania, wdrożenia czy aktualizowania modelu.

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

Stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić:

Powód przeniesienia	Rodzaj przeniesienia
Zanik aktywnego rynku dla danego aktywa	z poziomu 1 na poziom 2
Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa	z poziomu 2 na poziom 1

Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat są opisane w Nocie 1 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Przypadki przeniesień między poziomem 1, a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej:

Rodzaj przeniesienia	Kwoty przeniesień	
	WG na dzień 30.06.2022	WG na dzień 30.09.2022
z poziomu 1 na poziom 2	136	0
z poziomu 2 na poziom 1	470	0

3c. Opis technik wyceny modelami z 2 i 3 poziomu hierarchii wartości godziwej oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystywanych do ustalenia wartości godziwej

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- Cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
- W przypadku braku ceny z aktywnego rynku, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
- W przypadku braku możliwości ustalenia ceny zgodnie z punktem a) i b) powyżej, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, dla których nie jest możliwe określenie rynku aktywnego, których termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni wycenia się według modelu z 2 poziomu hierarchii wartości godziwej:

- model zbudowany jest na bazie oczekiwanych przepływów pieniężnych skalkulowanych dla danego instrumentu;
- na potrzeby wyliczenia czynników dyskontowych stosowanych do kalkulacji stóp spot i forward dla różnych terminów zapadalności przypadających na daty końca poszczególnych okresów płatności konstruowana jest krzywa z cen pozyskanych z serwisu Bloomberg dla stawek WIBOR, FRA i IRS dla różnych terminów zapadalności;
- dla poszczególnych dat węzłowych w krzywej wyznacza się współczynniki dyskontowe;
- dla obligacji zmiennokuponowych dokonywana jest estymacja stóp forward;
- na potrzeby zdyskontowania przepływów dla danego instrumentu wylicza się współczynniki dyskontowe;
- marża kredytowa jest spreadem wyliczonym podczas kalibracji modelu do ceny ostatniej znaczącej transakcji rynkowej dla danego instrumentu na dzień zawarcia tej transakcji. W przypadku braku znaczącej transakcji rynkowej do wyliczenia spreadu przyjmuje się inny instrument tego samego emitenta lub instrument innego emitenta o zbliżonej branży i podobnych warunkach emisji;
- za znaczącą transakcję uznaje się transakcję, której parametry są znane, której data zawarcia jest nie starsza niż 3 miesiące od dnia kalibracji oraz której wolumen jest istotny względem posiadanej pozycji na danym instrumencie lub względem wolumenu obrotu w danym miesiącu;
- dla instrumentów, dla których emitent ma prawo wcześniejszego wykupu, wyliczana jest wartość instrumentu na każdy dzień wcześniejszego wykupu przy założeniu że może nastąpić on w dniu płatności odsetek. Jeżeli wśród uzyskanych wartości są niższe niż cena brudna wyliczona z modelu, jako wycenę przyjmuje się najniższą z tych wartości.

Jeżeli nie jest możliwe ustalenie wyceny obligacji i instrumentów rynku pieniężnego zgodnie z opisem powyżej, obligacje i instrumenty rynku pieniężnego wycenia się według modelu z 2 lub 3 poziomu hierarchii wartości godziwej:

- ustalenie poziomu ratingu emitenta, a w przypadku braku oficjalnego ratingu wylicza się ten rating modelem EM Score Altmana,
- dobranie grupy porównawczej obligacji notowanych, dla których rating emitenta jest zbliżony do ratingu wycenianego instrumentu i możliwie z tej samej lub zbliżonej branży,
- ustalenie dla każdego papieru z grupy porównawczej YTM oraz zapadalności, ustalenie stopy wolnej od ryzyka (SWR) dla każdej zapadalności,
- kalkulacje marż rynkowej poprzez odjęcie od YTM stopy SWR dla każdego papieru z grupy porównawczej,
- ustalenie marży rynkową jako medianę marż poszczególnych instrumentów z grupy;
- zastosowanie stopy dyskonta złożonej z ustalonej marży rynkowej, SWR na dzień wyceny ustalonej dla zapadalności wycenianego instrumentu oraz narzutu na ryzyko płynności i ryzyka specyficzne uzależnione od wysokości ratingu emitenta. Stopa dyskontowa może zostać skorygowana podczas kalibracji modelu do ceny ostatniej znaczącej transakcji rynkowej na danym instrumencie. Za znaczącą transakcję uznaje się transakcję, której parametry są znane, której data zawarcia jest nie starsza niż 3 miesiące od dnia kalibracji oraz której wolumen jest istotny względem posiadanej pozycji na danym instrumencie lub względem wolumenu obrotu w danym miesiącu.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym kontraktów terminowych (ang. forward) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS określana jest metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Do dyskontowania przepływów pieniężnych używane są stawki z krzywych OIS (ang. overnight indexed swaps) uwzględniających walutę, w której denominowany jest depozyt zabezpieczający dla danego instrumentu.

3d. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym fundusz nie posiadał składników aktywów lub zobowiązań sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

3e. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres sprawozdawczy

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym fundusz nie posiadał składników aktywów lub zobowiązań sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

3f. Opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym fundusz nie posiadał składników aktywów lub zobowiązań sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

3g. Opis wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym fundusz nie posiadał składników aktywów lub zobowiązań sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

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

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Fundusz nie dokonywał korekty aktywów netto.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Fundusz nie dokonywał zawieszenia wyceny aktywów netto.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

d) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

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

5a. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie wystąpiły.

5b. Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie wystąpiły.

5c. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Fundusz

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

5e. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień 30 września 2022 roku Towarzystwo nie identyfikuje przekroczeń ustawowych oraz statutowych ograniczeń limitów inwestycyjnych.

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

- 1) W dniu 31 grudnia 2020 roku ogłoszono zmianę Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającej rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie”). Fundusz dokonał zmian

polityki rachunkowości wynikających ze zmiany przepisów i rozpoczął ich stosowanie od 1 lipca 2021 roku.

- 2) Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu był zbrojny atak Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. Rosyjska agresja ma ogromny wpływ na rynki finansowe, ogranicza skłonność inwestorów do ryzyka i zwiększa zmienność. Wydarzenia te mieć będą istotne konsekwencje dla polskiej gospodarki, a najważniejsze to wolniejszy wzrost gospodarczy i wyższa inflacja. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania konflikt w Ukrainie nie ma wpływu na założenie o kontynuacji działalności Funduszu. Nie stwierdzamy także konieczności wprowadzenia zmian do niniejszego sprawozdania.
- 3) Informacje wynikające z art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (EU Taxonomy): Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Brak innych informacji, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

7. Informacje wynikające z art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (EU Taxonomy)

Inwestycje w ramach tego produktu finansowego (Funduszu) nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Nota-1 Polityka rachunkowości Funduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

a. Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Przyjęte przez Fundusz zasady (polityka) rachunkowości opierają się na przepisach ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, na rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz na Rozporządzeniu Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436 – „Rozporządzenie Zmieniające”).
2. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.
Sprawozdania finansowe sporządza się dwa razy w roku, jako:
 - półroczne sprawozdanie finansowe,
 - roczne sprawozdanie finansowe,
3. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku operacyjnego na certyfikat inwestycyjny.
4. Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające, informację dodatkową.
5. Lokaty bankowe, o terminie zapadalności krótszym niż 92 dni, prezentuje się w Bilansie w pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w kwocie nominalnej. Lokaty te nie są prezentowane w " Tabeli Lokat". Naliczone na dzień bilansowy odsetki prezentowane są w bilansie w pozycji „należności”.
6. Depozyty, o terminie zapadalności powyżej 92 dni, są prezentowane w Bilansie w pozycji "Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku" łącznie z naliczonymi odsetkami. Depozyty o terminie powyżej 92 dni są prezentowane w "Tabeli Lokat" i tabeli uszczegóławiającej "Depozyty".
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym prezentowana w tabeli „Zestawienia Zmian w Aktywach Netto” jest wyliczana jako średnia arytmetyczna wartości aktywów netto z wycen oficjalnych w okresie sprawozdawczym.
8. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień roboczy w badanym okresie począwszy od dnia pierwszej wyceny.
9. W przypadku gdy informacje dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego nie wystąpiły w jednostce zarówno w roku obrotowym, jak i za rok poprzedzający rok obrotowy, to przy sporządzaniu sprawozdania finansowego pozycje te pomija się.

b. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Operacje dotyczące składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych po uzyskaniu dowodu księgowego, potwierdzającego ich dokonanie.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wymienionych i ewentualnych dopłat do otrzymanych przychodów pieniężnych.
3. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
4. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę rozliczenia (datę przepływów pieniężnych).
5. Dłużne papiery wartościowe z odsetkami ujmuje się w księgach rachunkowych odpowiednio do zastosowanej metody wyceny:
 - a) Dla papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku według wartości ustalonej w stosunku do ich nominału, a skumulowane odsetki ewidencjonuje się na odrębnym koncie.

- W sprawozdaniu finansowym Funduszu wartość ustalona w stosunku do nominału wraz ze skumulowanymi odsetkami jest wykazywana jako składnik lokat Funduszu.
- b) Dla papierów wartościowych wycenianych przy wykorzystaniu skorygowanej ceny nabycia, szacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej odsetki ujmuje się łącznie z wartością ustaloną w stosunku do nominału (na jednym koncie po stronie aktywów). Saldo tego konta zawiera również wszystkie zakupione odsetki od tego typu papierów wartościowych.
 - c) w przypadku obligacji notowanych dotychczas na aktywnym rynku, niezależnie od ich emitenta, a których notowania zostały zakończone z uwagi na termin do ich wykupu, dopuszcza się stosowanie ceny z ostatniego dnia notowania na aktywnym rynku, jednak nie dłużej niż przez 14 kolejnych dni kalendarzowych od dnia ostatniego notowania włącznie oraz z zastrzeżeniem, że cena przyjęta do stosowania przez okres 14 dni od ostatniego notowania nie może być niższa niż 98% i wyższa niż 100% wartości nominału. W przypadku ceny wyższej niż 100% przyjmowana jest cena równa 100% natomiast w przypadku ceny niższej niż 98% wycena jest dokonywana z zastosowaniem modelu.
6. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytem składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Przy wyksięgowaniu z portfela inwestycyjnego sprzedawanych instrumentów metodą FIFO nie uwzględnia się nierozliczonych składników lokat Funduszu. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu. W dniu zawarcia transakcji sprzedaży papieru wartościowego w skorygowanej cenie nabycia wyliczany jest zrealizowany zysk lub strata jako różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością tego papieru w skorygowanej cenie nabycia na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży.
 7. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą FIFO.
 8. Odsetki od posiadanych lokat inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej (w tym środków pieniężnych na rachunkach Funduszu) nalicza się w każdym dniu wyceny funduszu, zgodnie z prospektem emisyjnym danego papieru wartościowego bądź też innym dokumentem (umową) dotyczącym tej lokaty. Odsetki od lokat z terminem zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, wycenia się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Odsetki od lokat z terminem zapadalności dłuższym niż 92 dni, wycenia się za pomocą modelu wyceny.
 9. Koszty funduszu obejmują w szczególności:
 - 1) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe, prowizje i opłaty naliczane przez Depozytariusza, instytucje depozytowe i izby rozliczeniowe, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi, opłaty za zgłoszenie transakcji do repozytorium (systemu gromadzenia i przechowywania danych dotyczących instrumentów pochodnych) i utrzymywanie w repozytorium informacji o transakcjach, w tym także zwrot kosztów oraz wynagrodzenie podmiotów zgłaszających lub pośredniczących w zgłoszeniu transakcji do repozytorium w imieniu Funduszu oraz koszty przelewów bankowych;
 - 2) podatki oraz inne opłaty wymagane przez organy administracji publicznej dotyczące Funduszu;
 - 3) koszty związane z zaciąganiem i obsługą przez Fundusz pożyczek i kredytów, w szczególności koszty prowizji i odsetek oraz koszty związane z emisją i obsługą obligacji przez Fundusz, w szczególności koszty prowizji, odsetek i dyskonta;
 - 4) ujemne saldo różnic kursowych, powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w Walutach Obcych;
 - 5) koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o pełnienie funkcji depozytariusza Funduszu, inne niż wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 8, 9 i 10;
 - 6) opłaty związane z uczestnictwem Funduszu w repozytorium (systemie gromadzenia i przechowywania danych dotyczących instrumentów pochodnych);
 - 7) opłaty związane z nadaniem Funduszowi numeru LEI (ang. – Legal Entity Identifier, numeru identyfikującego podmioty będące stronami transakcji zawieranych na rynkach finansowych) oraz numeru pre-LEI;
 - 8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
 - 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za weryfikację wyceny Aktywów Funduszu oraz realizację pozostałych obowiązków Depozytariusza wynikających z Ustawy;
 - 10) wynagrodzenie Depozytariusza za weryfikację procedur wewnętrznych i procesów Funduszu, Towarzystwa i podmiotów trzecich wykonujących zadania na rzecz Funduszu, Statutu i polityki rachunkowości Funduszu;
 - 11) opłaty stałe za prowadzenie i obsługę rachunków Funduszu;

- 12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu;
 - 13) koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu;
 - 14) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu;
 - 15) koszty odpłatnych serwisów informacyjnych wykorzystywanych przez Fundusz;
 - 16) koszty związane z organizacją i działalnością Zgromadzenia Inwestorów;
 - 17) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym w szczególności koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych;
 - 18) koszty obsługi notarialnej Funduszu oraz usług doradztwa zewnętrznego (innych niż doradztwo inwestycyjne), w tym w szczególności doradztwa gospodarczego, prawnego i podatkowego w zakresie prowadzonej przez Fundusz działalności inwestycyjnej;
 - 19) koszty związane z udzieleniem Towarzystwu sublicencji na korzystanie z aplikacji służącej do prowadzenia pomocniczej ewidencji osób uprawnionych z Certyfikatów;
 - 20) koszty związane ze sporządzeniem i aktualizacją dokumentu zawierającego kluczowe informacje dotyczące Funduszu, o którym mowa w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 roku w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP);
 - 21) koszty wynagrodzenia podmiotu, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji agenta emisji Certyfikatów, za wykonywanie obowiązków określonych w art. 7a ust. 4 Ustawy o Obrocie oraz w przedmiotowej umowie;
 - 22) koszty wynagrodzenia podmiotu, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji sponsora emisji w rozumieniu regulaminu Depozytu Papierów Wartościowych w odniesieniu do Certyfikatów, za wykonywanie obowiązków określonych w przedmiotowej umowie oraz koszty poniesione przez podmiot, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji sponsora emisji w rozumieniu regulaminu Depozytu Papierów Wartościowych w odniesieniu do Certyfikatów w związku z wykonywaniem obowiązków określonych w przedmiotowej umowie;
 - 23) koszty ponoszone na rzecz KDPW w związku przyjęciem Certyfikatów do Depozytu Papierów Wartościowych;
 - 24) koszty ponoszone na rzecz KDPW w związku z realizacją umowy, o której w art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie, innych niż koszty, o których mowa w pkt 23), 25) i 26);
 - 25) koszty ponoszone na rzecz KDPW związane z obsługą wykupu i umorzenia Certyfikatów przez Fundusz;
 - 26) koszty ponoszone na rzecz KDPW związane z obsługą asymilacji Certyfikatów (objęcia jednym kodem Certyfikatów rejestrowanych dotąd w Depozycie Papierów Wartościowych pod odrębnymi kodami, na wniosek Funduszu);
 - 27) koszty wynagrodzenia podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowy o oferowanie Certyfikatów, za wykonywanie obowiązków związanych z oferowaniem Certyfikatów określonych w przedmiotowych umowach innego niż wynagrodzenie, którego wysokość uzależniona jest od wysokości Opłat Dystrybucyjnych pobranych przez Towarzystwo przy zapisach na Certyfikaty złożone za pośrednictwem tych podmiotów;
 - 28) koszty likwidacji Funduszu inne niż koszty określone w pkt 1)-27) i 29)-34);
 - 29) koszty związane ze sporządzaniem prospektów emisyjnych Certyfikatów;
 - 30) koszty druku i dystrybucji prospektów emisyjnych Certyfikatów;
 - 31) koszty związane z organizacją i koordynacją pracy konsorcjum podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowy o oferowanie Certyfikatów;
 - 32) koszty związane z dokonywaniem ogłoszeń i realizacją obowiązków informacyjnych wymaganych przepisami prawa i Statutu;
 - 33) koszty związane z dopuszczeniem oraz wprowadzeniem Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu;
 - 34) koszty związane z notowaniem Certyfikatów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu.
10. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Do wyliczenia stosuje się XIRR, XNPV narzędzie dostępne w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.
 11. Dniem wprowadzenia do ksiąg rachunkowych Funduszu zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest odpowiednio dzień wydania albo wykupienia Certyfikatów, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wyznaczony zgodnie z punktem poniżej.

12. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami.
13. Wydanie, o którym mowa, następuje w chwili zapisania certyfikatów inwestycyjnych w ewidencji osób uprawnionych z instrumentów prowadzonej przez agenta emisji, zgodnie z artykułem 7a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
14. Od dnia przydziału certyfikatów inwestycyjnych do dnia ich wydania, wpłaty na certyfikaty inwestycyjne, lub wnoszone instrumenty finansowe powiększają wartość aktywów oraz wartość zobowiązań z tytułu niewydanych certyfikatów inwestycyjnych.
15. W dniu wydania certyfikatów inwestycyjnych zobowiązania z tytułu niewydanych certyfikatów są przeksięgowywane na kapitał wpłacony, oraz zwiększana jest liczba certyfikatów o liczbę wydanych certyfikatów.

c. Metody wyceny aktywów oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

1. Dniem Wyceny jest:
 - a) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
 - b) na ostatni dzień, w którym odbywa się regularna sesja na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w każdym miesiącu,
 - c) 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,
 - d) na dzień zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej serii, pod warunkiem, że w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii dokonane zostały wpłaty na Certyfikaty tej serii o łącznej wartości nie niższej niż minimalna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów tej serii określona w Statucie
 - e) dzień przydziału Certyfikatów kolejnej emisji,
 - f) dzień podziału Certyfikatów,
 - g) dzień poprzedzający dzień, na który zwołane zostało Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad przewiduje podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez Fundusz, i w którym zamiar udziału zgłosili Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów,
 - h) dzień poprzedzający dzień otwarcia likwidacji Funduszu,
 - i) dzień ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów, w przypadku likwidacji Funduszu.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat każdej serii na dany Dzień Wyceny jest ustalana przez podzielenie Wartości Aktywów Netto na ten Dzień Wyceny przypadającą na Certyfikaty danej serii przez całkowitą liczbę Certyfikatów tej serii istniejących w tym Dniu Wyceny (to znaczy wyemitowanych i nieumorzonych przez Fundusz do tego Dnia Wyceny).
3. Zasady wyceny aktywów
 - 3.1. Z zastrzeżeniem zapisu ust. 2 poniżej aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
 - 3.2. W przypadku braku ceny z aktywnego rynku dla aktywów i zobowiązań finansowych o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji (tzw. Rolowanie), Fundusz stosuje wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
 - 3.3. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - a) Cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - b) W przypadku braku ceny z aktywnego rynku, 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 możliwości ustalenia ceny zgodnie z punktem a) i b) powyżej, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
4. Poziom 1 hierarchii wartości godziwej
 - 4.1. Za aktywny rynek uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania.
 - 4.2. Aktywnym rynkiem może być:

- a) Rynek giełdowy – ceny zamknięcia są łatwo dostępne i ogólnie odpowiadają wartości godziwej,
 - b) Rynek pośredników – rynek na którym pośrednicy są gotowi do obrotu na własny rachunek, zapewniając płynność poprzez wykorzystanie swojego kapitału do posiadania pozycji, dla których tworzą rynek, na rynkach tych zazwyczaj łatwiej dostępne są ceny kupna i ceny sprzedaży niż ceny zamknięcia, rynkiem pośredników jest w szczególności rynek pozagiełdowy, który podaje ceny do publicznej wiadomości,
 - c) Rynek brokerski – rynek na którym brokerzy próbują kojarzyć kupców ze sprzedającymi lecz nie są gotowi do obrotu na własny rachunek, rynek taki może podawać część informacji do wiadomości publicznej, rynkiem tym mogą być również sieci komunikacji elektronicznej. W przypadku rynku brokerskiego za aktywny uznaje się taki, który dostarcza kwotowań z dostateczną częstotliwością i dostatecznym wolumenem.
 - d) Rynek transakcji bezpośrednich – transakcje na tym rynku są negocjowane niezależnie bez pośredników, rynek o ograniczonym zakresie informacji podawanych publicznie.
 - e) TBSP- gdzie dane do wyznaczania kursów fixingowych dostarczane są przez profesjonalnych dealerów skarbowych papierów wartościowych – uznawany jest za poziom 1 hierarchii wartości godziwej; jest rynkiem wyceny pierwszego wyboru w przypadku polskich obligacji skarbowych. Jeżeli dana polska obligacja skarbową notowana jest na rynku TBSP to nie zachodzi konieczność dodatkowego badania aktywności rynków.
- 4.3. Dane na rynku aktywnym muszą być danymi obserwowalnymi.
- 4.4. Kryterium dostatecznej częstotliwości przyjmuje się za spełnione jeżeli przynajmniej przez 7 dni notowań na danym rynku dla danego aktywa były zawierane transakcje, z zastrzeżeniem ust. 8 i 9 oraz ust. 2 c).
- 4.5. Kryterium dostatecznego wolumenu przyjmuje się za spełnione jeżeli miesięczny wolumen obrotu na rynku był przynajmniej taki jak posiadana przez wszystkie zarządzane przez Towarzystwo fundusze pozycja z zastrzeżeniem ust. 2 c).
- 4.6. Kryteria określone w punktach 4 i 5 muszą być spełnione łącznie.
- 4.7. Aby ustalić, czy dane aktywo jest notowane na aktywnym rynku, dokonuje się następujących czynności:
- a) Potwierdzenia faktu dopuszczenia składnika aktywów do notowań na rynku aktywnym (źródła - Prospekt informacyjny, ogólnodostępne serwisy informacyjne).
 - b) Ustalenia wszystkich rynków, na których dany składnik aktywów został dopuszczony do obrotu.
 - c) Weryfikacja kryterium dostatecznej częstotliwości i dostatecznego wolumenu oraz wybór rynku głównego na podstawie wielkości wolumenu transakcji na każdym z rynków w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym zakup aktywu. Rynek, na którym wolumen ten jest największy, jest źródłem kursów do wyceny danego aktywa od momentu ujęcia w księgach rachunkowych.
- 4.8. Weryfikacja, czy dany składnik aktywów jest notowany na aktywnym rynku i wskazanie tego rynku przeprowadzana jest w następujących terminach:
- a) Przed zakupem o ile jest to możliwe,
 - b) Niezwłocznie po zawarciu transakcji zakupu,
 - c) Na początku każdego miesiąca kalendarzowego,
 - d) W przypadku zawieszenia notowań danym składnikiem lokat na danym aktywnym rynku.
- 4.9. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest dokonywany na początku każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Podstawą wyboru rynku głównego są następujące kryteria, brane pod uwagę w następującej kolejności:
- a) wolumen obrotu na danym składniku lokat,
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
 - c) możliwość dokonania w imieniu Funduszu transakcji na danym rynku
 - d) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
 - e) kolejność wprowadzenia do obrotu,
- Kryteria są stosowane według kolejności, w której zostały wymienione, przy czym kolejne kryterium ma zastosowanie w przypadku, gdy zastosowanie poprzedniego kryterium nie jest możliwe ze względu na brak dostępu do wiarygodnych informacji, niezbędnych do zastosowania danego kryterium, lub spowoduje wybór kilku rynków.

- 4.10. W przypadku rozpoczęcia notowania papierów wartościowych w trakcie miesiąca kalendarzowego, za rynek główny przyjmuje się rynek na którym papier wartościowy został dopuszczony do obrotu. Do czasu pierwszego notowania papier wartościowy wykazuje się w cenie nabycia, nie dłużej niż miesiąc od dnia dościa do skutku emisji.
- 4.11. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
- 1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny
 - 2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,
 - 3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.
5. Poziom 2 hierarchii wartości godziwej
- 5.1. Dane wejściowe modelu w 2 poziomie hierarchii wartości godziwej muszą być obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio zasadniczo przez cały termin składnika aktywów lub zobowiązania, jeżeli dany składnik ma określony termin.
- 5.2. Dane wejściowe modelu w 2 poziomie hierarchii wartości godziwej obejmują:
- a) Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań notowane na aktywnych rynkach,
 - b) Ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań notowane na rynkach, które nie są aktywne,
 - c) Dane wejściowe inne niż ceny notowane, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań takie jak stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zmienność zakładana, spread kredytowy,
 - d) Dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
- 5.3. Korekty danych wejściowych są dopuszczalne, w szczególności jeżeli mają na celu lepsze dopasowanie do specyfiki danego aktywa, nie mniej jeżeli korekta jest istotna, może skutkować spadkiem klasyfikacji wyceny wartości godziwej z poziomu 2 do poziomu 3.
6. Poziom 3 hierarchii wartości godziwej
- 6.1. Dane wejściowe modelu w 3 poziomie hierarchii wartości godziwej to nieobserwowalne dane dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, które są używane w przypadku gdy dane rynkowe nie istnieją lub są niemiernodajne.
- 6.2. Dane wejściowe nieobserwowalne odzwierciedlają założenia, które przyjęliby również inni uczestnicy rynku na potrzeby kalkulacji ceny, w tym założenia dotyczące ryzyka.
- 6.3. Dane wejściowe nieobserwowalne wykorzystują najlepsze dostępne w danych okolicznościach informacje, w tym dane własne.
7. W księgach funduszu ujmowane są wszystkie przychody i koszty związane z działalnością funduszu, niezależnie od terminu ich zapłaty.
8. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
- 8.1. Odsetki
- Odsetki od rachunków pieniężnych oraz od lokat terminowych nalicza się proporcjonalnie za każdy dzień, począwszy od następnego dnia wyceny po dniu ujęcia salda lub lokaty w księgach funduszu.
- 8.2. Należne dywidendy i inne udziały w zyskach
- Przysługujące dywidendy z papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym są ujmowane przy wycenie na dzień następujący po ostatnim dniu notowania walorów z prawem do dywidendy.

Dywidendy z papierów wartościowych nie notowanych na rynku regulowanym są ujmowane przy wycenie na dzień następujący po dniu ustalenia praw do dywidendy.

8.3. Dodatkowo różnice kursowe powstałe w związku z wyceną składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych;

W każdym dniu roboczym (w którym następuje wyliczenie wartości aktywów na potrzeby limitów inwestycyjnych) dokonuje się przeszacowania wartości denominowanych w walutach obcych składników aktywów i pasywów, zgodnie z ogłoszonym w Dniu Wyceny przez Narodowy Bank Polski średnim kursem dla danej waluty.

II. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości

a. Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W dniu 31 grudnia 2020 roku ogłoszono zmianę Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie”). Termin na dostosowanie stosowanej polityki rachunkowości został określony na 1 lipca 2021 roku. Fundusz dokonał zmian polityki rachunkowości wynikających ze zmiany przepisów i rozpoczął ich stosowanie od 1 lipca 2021 roku.

b. Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian.