

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**Raport kwartalny FIZ-Q-E**

za 2 kwartał 2021 roku obejmujący okres od 2021-04-01 do 2021-06-30

podstawa prawna:

§ 60 ust. 1 pkt 1 - kwartalne sprawozdanie finansowe FIZ\_E

Data przekazania: 2021-08-04

<b>EQUES AKTYWNEGO INWESTOWANIA FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY</b>		
(pełna nazwa funduszu)		
<b>EQUES AKTYWNEGO INWESTOWANIA FIZ</b>	<b>EQUES INVESTMENT TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.</b>	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
80-350	<b>GDAŃSK</b>	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
<b>CHŁOPSKA</b>		<b>53</b>
(ulica)		(numer)
<b>(22) 379 46 00</b>	<b>(22) 379 46 10</b>	<b>warszawa@eitfi.pl</b>
(telefon)	(fax)	(e-mail)
	<b>222000175</b>	<b>www.eitfi.pl</b>
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**Informacje o funduszu**

<b>Konstrukcja funduszu:</b>		<b>Typ funduszu:</b>	
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:	zł

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

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	56	12
II. Koszty funduszu netto	212	47
III. Przychody z lokat netto	-80	-18
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	569	126
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-23	-5
VI. Wynik z operacji	466	103
VII. Zobowiązania	1 441	317
VIII. Aktywa	7 405	1 628
IX. Aktywa netto	5 964	1 312
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 116	905
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 449,01	318,66

Komisja Nadzoru Finansowego

XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	113,22	25,04
--	--------	-------

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał			1 kwartał			2020 rok		
	2021 roku			2021 roku					
	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
1. Akcje	2 422	3 001	40,42	2 152	2 767	45,25	2 473	3 000	44,81
2. Instrumenty pochodne		-1	-0,01		-35	-0,57			2
3. Jednostki uczestnictwa	1 200	1 236	16,66	1 200	1 240	20,27	1 200	1 236	18,46

## 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. AB S.A.(PLAB00000019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	750	Polska	47	41	0,55
2. AMBRA S.A.(PLAMBRA00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 013	Polska	61	110	1,48
3. AMICA S.A.(PLAMICA00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	256	Polska	23	42	0,57
4. ASBISC ENTERPRISES PLC(CY1000031710)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 497	Cypr	104	117	1,58
5. ASSECO POLAND S.A.(PLSOFTB00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 865	Polska	109	144	1,94
6. ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.(PLASSEE00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 943	Polska	64	119	1,60
7. AUTO PARTNER S.A.(PLATPRT00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 300	Polska	46	71	0,96
8. BANK MILLENNIUM S.A.(PLBIG0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	15 000	Polska	74	70	0,94
9. BUDIMEX S.A.(PLBUDMX00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	210	Polska	63	59	0,79
10. COMARCH S.A.(PLCOMAR00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	548	Polska	111	138	1,86
11. CREEPY JAR S.A.(PLCRPJR00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	69	Polska	65	55	0,74
12. DECORA S.A.(PLDECOR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 358	Polska	52	94	1,27
13. DINO POLSKA S.A.(PLDINPL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	167	Polska	45	47	0,63
14. DOM DEVELOPMENT S.A.(PLDMDVL00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	619	Polska	47	85	1,14
15. ENEA S.A.(PLENEA000013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	6 200	Polska	63	53	0,71

2 kwartał		
2020 roku		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1 584	1 883	39,01
	23	0,48
891	901	18,67

16.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.(PLGPW0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 160	Polska	102	103	1,39
17.	GRUPA KĘTY S.A.(PLKETY000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	210	Polska	93	136	1,83
18.	ING BANK ŚLĄSKI S.A.(PLBSK0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	320	Polska	63	59	0,79
19.	INTER CARS S.A.(PLINTCS00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	365	Polska	80	138	1,86
20.	KERNEL HOLDING S.A.(LU0327357389)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 130	Ukraina	61	62	0,84
21.	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.(PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	325	Polska	64	61	0,82
22.	LENTEX S.A.(PLELX000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 000	Polska	44	44	0,59
23.	LSI SOFTWARE S.A.(PLSSFT00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 000	Polska	30	33	0,44
24.	MBANK S.A.(PLBRE0000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	200	Polska	61	65	0,88
25.	MIRBUD S.A.(PLMRBUD00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	8 000	Polska	43	38	0,51
26.	NEUCA S.A.(PLTRFRM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	90	Polska	62	71	0,96
27.	OPONEO.PL S.A.(PLOPNPL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 800	Polska	96	104	1,40
28.	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.(PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 700	Polska	63	62	0,84
29.	POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A.(PLPKBEX00072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 150	Polska	41	106	1,43
30.	PURE BIOLOGICS S.A.(PLPRLG00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	400	Polska	44	43	0,58
31.	SANOK RUBBER COMPANY S.A.(PLSTLSK00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 550	Polska	44	39	0,53
32.	SELENA FM S.A.(PLSELNA00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 800	Polska	43	41	0,55
33.	STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.(PLSTLEX00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	14 600	Polska	44	51	0,69
34.	STALPRODUKT S.A.(PLSTLPD00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	107	Polska	35	41	0,55
35.	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.(PLTAURN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	29 200	Polska	72	98	1,32
36.	TEN SQUARE GAMES S.A.(PLTSQGM00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	228	Polska	75	112	1,51

37. TIM S.A.(PLTIM0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 500	Polska		20	81	1,09
38. TOYA S.A.(PLTOYA000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 100	Polska		30	35	0,47
39. UNIMOT S.A.(PLUNMOT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	845	Polska		33	40	0,54
40. VOXEL S.A.(PLVOXEL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	750	Polska		31	35	0,47
41. WAWEL S.A.(PLWAWEL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	98	Polska		74	58	0,78

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.
1. Kontrakt Futures indeks giełdowy DPU1 2021.09.17 (-) (Długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX DEUTSCHLAND	EUREX DEUTSCHLAND	Niemcy	Instrument: TEC DAX PERFORMANCE INDEX	1		
2. Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 KRSU1 2021.09.17 (-) (Długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: WIG20 INDEX	6		
3. Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 2021.09.17 (-) (Długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: MWIG40 INDEX	6		
4. Kontrakt Futures towary MGCQ1 2021.08.27 (-) (Długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	COMMODITIES EXCHANGE CENTER	COMMODITY EXCHANGE, INC.	Stany Zjednoczone	Instrument: ZLOTO	4		
5. Kontrakt Futures indeks giełdowy ESU1 2021.09.17 (-) (Długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Stany Zjednoczone	Instrument: S&P 500 INDEX	1		
6. Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2021-08-06 (-) (Krótka)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM MAKLERSKI TMS BROKERS S.A.	Polska	Waluta: EUR	22 000		1
7. Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2021-08-06 (-) (Krótka)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM MAKLERSKI TMS BROKERS S.A.	Polska	Waluta: USD	147 000		-2

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
1. SUBFUNDUSZ NN OBLIGACJI KAT. A (-)			Nazwa: NN FIO SUBFUNDUSZ NN OBLIGACJI Typ: FIO	499,1957	172	174	2,34
2. SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS DŁUŻNYCH PAPIERÓW KORPORACYJNYCH (-)			Nazwa: AVIVA INVESTORS FIO SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS DŁUŻNYCH PAPIERÓW KORPORACYJNYCH Typ: FIO	1 272,6980	173	180	2,42
3. SUBFUNDUSZ NN KRÓTKOTERMINOWYCH OBLIGACJI KAT. A (-)			Nazwa: NN FIO SUBFUNDUSZ NN KRÓTKOTERMINOWYCH OBLIGACJI Typ: FIO	1 246,3175	169	176	2,37
4. SUBFUNDUSZ GENERALI AKTYWNY DOCHODOWY (PLUITFIO0407)			Nazwa: GENERALI SFIO SUBFUNDUSZ GENERALI AKTYWNY DOCHODOWY Typ: SFIO	1 514,9471	172	177	2,38
5. SUBFUNDUSZ SANTANDER OBLIGACJI KORPORACYJNYCH KAT. A (-)			Nazwa: SUBFUNDUSZ SANTANDER OBLIGACJI KORPORACYJNYCH Typ: FIO	2 685,3673	173	179	2,41

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,01
-0,03

6	SUBFUNDUSZ GENERALI KORONA OBLIGACJE (PLUITFIO0571)			Nazwa: GENERALI FIO SUBFUNDUSZ GENERALI KORONA OBLIGACJE Typ: FIO	450,5238	170	173	2,33
7	SUBFUNDUSZ GENERALI KORONA DOCHODOWY (PLUITFIO0605)			Nazwa: GENERALI FIO SUBFUNDUSZ GENERALI KORONA DOCHODOWY Typ: FIO	746,5854	171	177	2,38

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

## TABEL DODATKOWE

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	144	1,94
2. ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	119	1,60

BILANS	2 kwartał	1 kwartał	2020 rok	2 kwartał
	2021 roku	2021 roku		2020 roku
<b>I. Aktywa</b>	7 405	6 116	6 694	4 828
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 957	2 001	2 216	1 914
2. Należności	210	108	238	107
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 001	2 767	3 000	1 883
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 237	1 240	1 240	924
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	1 441	160	130	419
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	5 964	5 956	6 564	4 409
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	4 772	5 203	6 139	4 507
1. Kapitał wpłacony	23 085	23 085	22 692	20 742
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-18 313	-17 882	-16 553	-16 235
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	541	134	-139	-429
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 063	-901	-836	-768
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 604	1 035	697	339
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	651	619	564	331
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	5 964	5 956	6 564	4 409

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 116	4 413	5 125	3 800
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 449,01	1 349,73	1 280,81	1 160,34

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 116
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 449,01

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:	
Seria A	300
Seria AL	377
Seria AR	459
Seria AS	163
Seria AT	156
Seria AV	1 134
Seria AX	150

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---	---



Seria BA	152
Seria BB	-
Seria C	-
Seria O	230
Seria R	263
Seria T	352
Seria U	220
Seria W	160
Seria Z	-

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

1 449,01

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2021-04-01	2 2021	2020-04-01	2 2020	2020-01-01	2 2020
	do 2021-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2020-06-30	2020-01-01 2020-06-30		
<b>I. Przychody z lokat</b>	56	86	54	44		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	55	56	0	43		
2. Przychody odsetkowe	0	0	6	1		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	29	48	0		
5. Pozostałe	1	2	1	0		
<b>II. Koszty funduszu</b>	231	373	98	272		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	118	197	46	125		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	26	46	0	34		
3. Opłaty dla depozytariusza	16	29	11	23		
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	9	18	9	18		
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	2	0		
6. Usługi w zakresie rachunkowości	33	60	27	52		
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0		
8. Usługi prawne	3	4	0	3		
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	1	1		

10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	19	26	0	0
13. Pozostałe	7	17	2	16
a)			0	10
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	76	142	39	127
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	155	231	59	145
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	-99	-145	-5	-101
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	546	939	-165	528
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	569	907	219	173
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-23	32	-384	355
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>VII. Wynik z operacji</b>	466	794	-170	427

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	113,22	192,91	-52,02	81,16
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	113,22	192,91	-52,02	81,16

Narastająco  
kwartały roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

Narastająco  
kwartały roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
do:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-04-01	2	2020-01-01	2
		2021		2020
	do 2021-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2020-12-31	2020-01-01 2020-06-30
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	5 956	6 564	7 983	7 983
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	466	794	613	90
a) przychody z lokat netto	-80	-145	-119	-51
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	569	907	504	146
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-23	32	228	-5
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	466	794	613	90
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-431	-1 367	-2 032	-3 664
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	393	2 637	687
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-431	-1 760	-4 669	-4 351
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	35	-573	-1 419	-3 574
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	5 964	5 964	6 564	4 409
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 199	6 409	5 209	4 929
<b>I. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	4 116	4 116	5 125	3 956
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	297	1 009	1 989	3 314
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1	377	2 210	622
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4 199	3 495	4 199	3 936
c) saldo zmian	-297	-1 009	-1 989	-3 314
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	5 125	4 413	5 125	3 956
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	20 797	21 098	20 797	19 209
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	15 672	16 685	15 672	15 409
c) saldo zmian	5 125	4 413	5 125	3 800
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	5 125	4 413	5 125	3 956
4. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 349,73	1 280,81	1 122,11	1 122,11
5. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 449,01	1 449,01	1 280,81	1 160,34
6. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	7,36	13,13	14,14	6,85
7. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 403,08	1 295,67	1 091,26	1 091,26
-data wyceny	2021-04-30	2021-03-31	2020-03-31	2020-03-31
8. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 462,52	1 462,52	1 280,81	1 160,34
-data wyceny	2021-06-28	2021-06-28	2020-12-31	2020-06-30
9. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 449,01	1 449,01	1 280,81	1 160,34
-data wyceny	2021-06-30	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
10. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 449,01	1 449,01	1 280,81	1 160,22
<b>II. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	3,26	5,46	9,18	9,34
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,90	3,07	2,59	2,98
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,42	0,72	1,52	1,39
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,26	0,45	0,98	0,98
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,15	0,28	0,71	0,78
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,53	0,94	1,79	2,16

6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
---	------	------	------	------

Wartości w wierszu 24 "I.Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:" są wartościami ujemnymi.

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

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

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

RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2021-04-01		2020-04-01	
	do 2021-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2020-06-30	2020-01-01 2020-06-30
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	1 292	2 440	493	2 362
I. Wpływy	12 019	11 269	1 453	7 232
1. Z tytułu posiadanych lokat	75	213	14	437
2. Z tytułu zbycia składników lokat	11 722	10 983	1 410	6 742
3. Pozostałe	222	73	29	53
II. Wydatki	10 727	13 709	1 946	4 870
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	1	197	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	10 234	13 217	1 661	4 337
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	145	275	26	83
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	74	0	11	10
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	52	53	11	25
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	37	38	9	15
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	2	2	1	2
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	99	94	27	47
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	2	0
10. Z tytułu usług prawnych	5	1	2	3
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	12	0
12. Pozostałe	79	28	12	348
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	2 007	3 322	868	3 379
I. Wpływy	2 638	400	868	867
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	2 638	400	867	867
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	1	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	0	0	1	0
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	4 645	3 722	0	4 246
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	4 645	3 722	0	4 246
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	22	0
7. Odsetki	0	0	353	0
8. Pozostałe	0	0	22	0
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	9	1	22	28
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	715	5 762	353	1 017
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	2 931	8 693	1 561	2 931
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	2 216	2 931	1 914	1 914

## NOTY

## NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Sprawozdanie kwartalne_Nota nr 1_2021_Q2_EAI.p	Nota nr 1

## NOTA-ZALEŻNOŚĆ FUNDUSZU

2 kwartał

	2021	roku
1. Z tytułu zbytych lokat		90
2. Z tytułu instrumentów pochodnych		38
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych		0
4. Z tytułu dywidendy		12
5. Z tytułu odsetek		0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek		0
8. Pozostałe		90
a) Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo		90

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2 kwartał	
	2021	roku
1. Z tytułu nabytych aktywów		143
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu		0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych		33
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne		922
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		214
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu		0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu		0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji		0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów		0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów		0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń		0
12. Z tytułu rezerw		149
13. Pozostałe zobowiązania		0

#### INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
Sprawozdanie kwartalne_Informacja dodatkowa_2021_Q2_EAI.pdf	Informacja dodatkowa

#### PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2021-08-04	TOMASZ KORAB	PREZES ZARZĄDU	TOMASZ KORAB
2021-08-04	KAMIL CHYŁAK	CZŁONEK ZARZĄDU	KAMIL CHYŁAK
2021-08-04	JAKUB LIEBHART	CZŁONEK ZARZĄDU	JAKUB LIEBHART
2021-08-04	ANNA ŁYSAKOWSKA	DYREKTOR OPERACJI- OSOBA ODPOWIEDZIALNA ZA PROWADZENIE KSIĄG	ANNA ŁYSAKOWSKA

## **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 oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
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 90 dni, prezentuje się w Bilansie w pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w kwocie nominalnej. Lokaty te nie są prezentowane w " Tabeli Lokat". Naliczone na dzień bilansowy odsetki prezentowane są w bilansie w pozycji „należności”.
6. Depozyty, o terminie zapadalności powyżej 90 dni, są prezentowane w Bilansie w pozycji "Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku" łącznie z naliczonymi odsetkami. Depozyty o terminie powyżej 90 dni są prezentowane w "Tabeli Lokat" i tabeli uszczegóławiającej "Depozyty".
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. 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.

6. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytych 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.
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 wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, inne niż wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 6 i 7;
  - 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 Ewidencji Uczestników;
  - 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 z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia Towarzystwa lub podmiotu innego niż Towarzystwo wyznaczonego przez Komisję na likwidatora Funduszu z tytułu pełnienia obowiązków likwidatora Funduszu;
  - 29) koszty wynagrodzenia podmiotu innego niż Towarzystwo wyznaczonego przez Komisję na likwidatora Funduszu – w przypadku, gdy Komisja wyznaczy na likwidatora Funduszu podmiot inny niż Towarzystwo.
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 składników lokat notowanych na aktywnym rynku:
- 3.1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
- 3.1.1. 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,
- 3.1.2. jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w § 30 Rozporządzenia, 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,
- 3.1.3. 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, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z § 30 Rozporządzenia.
- 3.2. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego są następujące kryteria, brane pod uwagę w następującej kolejności:
- 1) wolumen obrotu na danym składniku lokat,
  - 2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
  - 3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
  - 4) kolejność wprowadzenia do obrotu,
  - 5) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 3.3. Badania aktywnych rynków i wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się w oparciu o kryteria, o których mowa w ust. 3.2. Wyboru tego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w pierwszym roboczym dniu kolejnego miesiąca. Wybrany rynek główny stanowi źródło kursów do wyceny składników aktywów przez kolejny pełny miesiąc kalendarzowy.
- 3.4. Za ostatnie dostępne na aktywnym rynku kursy w danym Dniu Wyceny Fundusz przyjmuje kursy z godziny 23:59 czasu polskiego w tym Dniu Wyceny.



4. Zasady wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku;

4.1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

4.1.1. dłużne papiery wartościowe w tym: obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle oraz instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi — w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, skutek wyceny tych składników zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych funduszu.

a. Skorygowaną cenę nabycia wylicza się przy użyciu funkcji XNPV, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej obliczonej przy wykorzystaniu funkcji XIRR, narzędzi dostępnych w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.

Program Excel stosuje technikę iteracyjną do obliczania XIRR. Stosując zmienną stopę (poczynając od wartości wynik) XIRR oblicza się wielokrotnie, aż zostanie osiągnięta dokładność 0,000001%. Jeśli funkcja XIRR nie umie obliczyć rozsądnego wyniku po 100 próbach podana zostanie w wyniku wartość błędu #LICZBA!. Stopa ulega zmianie dopóki:

$$O = \sum_{j=1}^N \frac{P_j}{(1 + stopa)^{\frac{(d_j - d_1)}{365}}}$$

gdzie:

$d_i$  = i-ta lub ostatnia data płatności.

$d_1$  = początkowa (0) data płatności.

$P_i$  = i-ta lub ostatnia płatność.

- XNPV oblicza się następująco:

$$XNPV = \sum_{j=1}^N \frac{P_j}{(1 + stopa)^{\frac{(d_j - d_1)}{365}}}$$

gdzie:

$d_i$  = i-ta data płatności

$d_1$  = początkowa (0) data płatności.

$P_i$  = i-ta płatność.

- b. Wycena papierów wartościowych według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej następuje od dnia ujęcia w księgach danego składnika lokat, przy czym do dnia rozliczenia transakcji nabycia skorygowana cena nabycia danego składnika lokat równa się cenie nabycia. (co oznacza że do wyznaczenia wartości XIRR i XNPV przyjmuje się moment przepływów pieniężnych określony w warunkach transakcji).
- c. W przypadku składników lokat kuponowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, dla których w prospekcie emisyjnym (lub innym dokumencie określającym warunki emisji) nie zostały określone daty kolejnych okresów odsetkowych - w dniu zmiany okresu odsetkowego przyjmuje się do określenia wszystkich przyszłych przepływów pieniężnych parametry z aktualnego okresu odsetkowego (data początku i końca okresu odsetkowego, oprocentowanie). Zakłada się że datą ostatniego przepływu jest data wykupu.
- d. W przypadku dłużnych papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, cena nabycia i naliczone należności odsetkowe (rozumiane są jako odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz odpisy dyskonta lub premii) są przeszacowywane do bieżącego kursu waluty NBP średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez NBP na dzień wyceny, a wynik ujmowany jest jako zmiana niezrealizowanego zysku / straty z tytułu różnic kursowych.

- 4.1.2. dłużnych Papierów Wartościowych zawierających wbudowane Instrumenty Pochodne:
- w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym Papierem Wartościowym, Wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego Papieru Wartościowego modelu wyceny; zastosowany model wyceny - w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania - będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z pkt 4.1.3.; dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku;-
  - w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym Papierem Wartościowym, wówczas Wartość wycenianego dłużnego Papieru Wartościowego będzie stanowić sumę Wartości dłużnego Papieru Wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz Wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z pkt 4.1.3;
- 4.1.3. składników lokat innych niż określone w pkt 4.1.1 i 4.1.2 – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności.
- 4.1.4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku
  - oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
  - oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- 4.1.5. Należności z tytułu udzielonej pożyczki Papierów Wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych Papierów Wartościowych.
- 4.1.6. Zobowiązana z tytułu otrzymanej pożyczki Papierów Wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych Papierów Wartościowych.
- 4.1.7. Papiery Wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (Buy-Sell-Back) wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy czym do dnia rozliczenia umowy kupna transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wykazuje się w cenie nabycia, która stanowi skorygowaną cenę nabycia. Na dzień rozliczenia cena nabycia służy do wyliczenia skorygowanej ceny nabycia.
- 4.1.8. Zobowiązanie z tytułu zbycia Papierów Wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (Sell-Buy-Back) wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy czym do dnia rozliczenia umowy sprzedaży zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu wykazuje się w cenie sprzedaży, która stanowi cenę skorygowaną.
- 4.1.9. Zawarte w tym samym dniu, z tym samym kontrahentem, na tą samą liczbę tych samych Papierów Wartościowych transakcje kupna i sprzedaży lub sprzedaży i kupna będą traktowane jako transakcje Buy-Sell-Back lub Sell-Buy-Back, mimo że potwierdzenia transakcji wskazywałyby na niezależne transakcje.
- 4.1.10. Wartość depozytów wyznacza się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 4.1.11. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 4.1.12. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w Walutach Obcych wycenia lub ustala się w Walucie Obcej, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w Walucie Obcej, w której są denominowane.
- 4.1.13. Waluty Obce, Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w Walutach Obcych wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski.
- 4.1.14. W przypadku Papierów Wartościowych notowanych równocześnie na aktywnych rynkach zagranicznych i polskich, wycena wykonywana jest w złotych, to znaczy, że gdy rynkiem głównym jest rynek zagraniczny notowanie z tego rynku przeliczane jest na złote po obowiązującym na Dzień Wyceny kursie wyliczonym dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski.

4.1.15. Wszystkie zobowiązania i należności walutowe wynikające z transakcji wymiany Walut Obcych w okresie „SPOT” (to znaczy okresie 2 dni roboczych na rynku międzybankowym do dnia rozliczenia transakcji) i krótszym wyceniane są od dnia zawarcia transakcji do jej rozliczenia według średniego kursu wyliczonego dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski

4.1.16. Transakcje walutowe z datą rozliczenia dłuższą niż „SPOT” są wyceniane wg następujących zasad:

- 1) Wycena transakcji wymiany walut oraz stóp procentowych dokonywana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Otwarte pozycje forward wyceniane są modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających z wzajemnych zobowiązań i należności stron, które zawarły transakcję. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji terminowych forward.
- 2) Wycena transakcji wykonywana jest w każdym Dniu Wyceny, na datę spot, z zastrzeżeniem pkt 7 poniżej. Wykorzystując funkcję Swap Manager serwisu Bloomberg (SWPM <GO>), dla każdej pary walut transakcji forward importowane są czynniki dyskontujące na dzień realizacji danej transakcji forward, wg następującej procedury:

W momencie zawarcia transakcji forward:

- a) dla strony ‘Receive’ oraz ‘Pay’ dokonywany jest wybór waluty (pozycja ‘Currency’) w zależności od krzywej, którą wyceniamy: EUR, USD, PLN, itd.,
- b) kolejne pozycje formatki wypełniane są zgodnie z poniższym:
  - ‘Calc Basis’ – wybierana jest opcja ‘Money Mkt’,
  - ‘Pay Freq’ i ‘Reset Freq’ – wybierana jest opcja ‘Annual’,
  - ‘Day Count’ – w zależności od waluty wskazywana jest baza ACT/365 (dla PLN, GBP, CAD), ACT/360 (dla USD, EUR, CZK, HUF), dla pozostałych walut - zgodnie z obowiązującymi standardami ,
  - ‘Discount Crv’ i ‘Forward Crv’ – wybierana jest opcja ‘Mid’
- c) w poszczególne pola dat wpisywane są:
  - dla ‘Effective’ – data SPOT dla daty zawarcia transakcji. Data SPOT dla każdej waluty wyznaczana jest odrębnie, to znaczy w przypadku dnia wolnego od pracy w kraju jednej waluty z pary walut, daty SPOT dla każdej waluty przypadają w innych terminach,
  - dla ‘Maturity’, ‘First Pmt’ oraz ‘Nxt Last Pmt’ – data realizacji transakcji forward,
- d) w zakładce ‘Curves’ określana jest metoda interpolacji (‘Interpolation Method’) jako ‘Step Forward (Cont)’. Interpolacja ta oparta jest na Metodzie Ilorazów Różnicowych (‘Newton’s forward difference formula’).

W każdym Dniu Wyceny Funduszu:

- a) w pozycji ‘Curve’ wskazywany jest Dzień Wyceny,
- b) w pozycji ‘Valuation’, Bloomberg automatycznie wskazuje datę SPOT dla dnia bieżącego. Dla wybranego Dnia Wyceny należy wpisać datę SPOT z uwzględnieniem dni świątecznych, w których, dla danej waluty, nie są ustalane stopy procentowe.
- c) w zakładce ‘Cashflow’ w kolumnie ‘Discount’, Bloomberg zwraca wartość czynnika dyskontującego dla wybranego Dnia Wyceny z daty zapadalności forwarda.

Czynnik dyskontujący dla drugiej z pary waluty uzyskiwany jest przez powtórzenie kroków b) – e).

- 3) W oparciu o średnie kursy spot walut opublikowane przez NBP oraz uzyskane z serwisu Bloomberg czynniki dyskontujące, wyznaczany jest bieżący kurs forward na datę zapadalności transakcji według poniższego wzoru:

$$FX1 = \text{KursSpot} * \text{DiscFactorB} / \text{DiscFactorPLN}$$

gdzie:

FX1            bieżący kurs forward na datę zapadalności transakcji

KursSpot kurs spot dla waluty bazowej transakcji forward

DiscFactorB czynnik dyskontujący z daty realizacji transakcji forward na datę spot dla waluty bazowej

DiscFactorPLN czynnik dyskontujący z daty realizacji transakcji forward na datę spot dla waluty PLN

- 4) Czynniki dyskontujące na datę spot wyznaczone są według wskazanej w pkt. 2 metody interpolacji 'Step forward (Cont)'. Krzywe swapowe, wraz ze wskazaniem ich węzłów, wykorzystywane do powyższej interpolacji dostępne są w aplikacji SWDF <GO> (Swap Contributor Defaults). Stawki w poszczególnych węzłach pochodzą od konkretnych kontrybutorów 'Src' ('source'). Dla poszczególnych walut krzywe swapowe to odpowiednio:

- waluta EUR: krzywa swapowa 'EUR',
- waluta USD: krzywa swapowa 'USD Swaps (30/360, S/A)',
- waluta PLN: krzywa swapowa 'Polish Złoty',

Jako kontrybutor ('Src') dla wszystkich walut wybierany jest nr 1 'Standard', co oznacza, że wykorzystywane do modelu stopy procentowe oznaczają oficjalnie wyznaczone stawki referencyjne dla danej waluty. Źródłem stóp FRA i swapowych są stawki uzyskane od kontrybutorów spełniających kryterium największej płynności instrumentu.

- 5) Kursy spot oznaczają średnie kursy opublikowane przez NBP dla danej waluty w każdym Dniu Wyceny.
- 6) Z zastrzeżeniem pkt 7 poniżej, niezrealizowany zysk lub strata z transakcji forward w każdym Dniu Wyceny równy jest iloczynowi wartości nominalnej transakcji forward w walucie bazowej oraz różnicy pomiędzy transakcyjnym kursem wymiany forward a bieżącym kursem forward na datę zapadalności (FX1), przy czym wyliczona w ten sposób kwota jest dyskontowana do wartości bieżącej przy wykorzystaniu czynnika dyskontującego DiscFactorPLN, zgodnie z poniższym wzorem:

**Pozycja krótka:**

$$WT = \text{NominałB} * (FX - FX1) * \text{DiscFactorPLN}$$

**Pozycja długa:**

$$WT = \text{NominałB} * (FX1 - FX) * \text{DiscFactorPLN}$$

gdzie:

WT niezrealizowany zysk/strata wycena transakcji forward

NominałB wartość nominalna transakcji w walucie bazowej

FX transakcyjny kurs wymiany forward

- 7) Od Dnia Wyceny, w którym data realizacji transakcji forward jest równa bądź mniejsza niż data spot, niezrealizowany zysk lub strata z transakcji forward równa jest iloczynowi wartości nominalnej transakcji forward w walucie bazowej oraz różnicy pomiędzy transakcyjnym kursem wymiany forward (FX) a średnim kursem NBP waluty bazowej (KursSpot).

**Pozycja krótka:**

$$WT = \text{NominałB} * (FX - \text{KursSpot})$$

**Pozycja długa:**

$$WT = - [\text{NominałB} * (FX - \text{KursSpot})]$$

5. W księgach funduszu ujmowane są wszystkie przychody i koszty związane z działalnością funduszu, niezależnie od terminu ich zapłaty.

## 6. Przychody z lokat obejmują w szczególności:

### 6.1. 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.

### 6.2. 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.

### 6.3. Dodatnie 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.

### 6.4. Pożyczone i niesprzedane na dzień wyceny papiery wartościowe są kompensowane w Bilansie z zobowiązaniem z tytułu pożyczki tych papierów wartościowych.

## II. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości

### a. Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 4 sierpnia 2021 roku

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

**Tomasz Korab**  
Prezes Zarządu  
EQUES INVESTMENT TFI S.A.

**Kamil Chylak**  
Członek Zarządu  
EQUES INVESTMENT TFI S.A.

**Jakub Liebhart**  
Członek Zarządu  
EQUES INVESTMENT TFI S.A.

Podpis osoby reprezentującej podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

**Anna Łysakowska**  
Dyrektor Operacyjny  
TECTONA Fund Operations S.A.

## **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 za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

#### **a) 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.

### **5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz**

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

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

Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 11 czerwca 2021 roku wydała decyzję DFF.4022.1.60.2020.MC w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Statutu Funduszu w zakresie określenia, że Certyfikaty będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, to jest w zakresie art. 10 ust. 1 Statutu. Z dniem objęcia Certyfikatów serii BC Fundusz stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy. Nieumorzone Certyfikaty poprzednich serii zostaną objęte wnioskiem o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym wraz z Certyfikatami serii BC.

Certyfikaty serii BC będą pierwszymi Certyfikatami oferowanymi w ofercie publicznej wymagającej sporządzenia i zatwierdzenia prospektu. Ta i wszystkie kolejne serie Certyfikatów są przedmiotem wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym.

Wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 4.711 certyfikatów inwestycyjnych EQUES Aktywnego Inwestowania FIZ serii BC oraz serii A, O, R, T, U, W, AL, AR, AS, AT, AV, AX, BA został złożony do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 2 lipca 2021 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 761/2021 z dnia 26 lipca 2021 r. postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym:

1) 4.116 (cztery tysiące sto szesnaście) certyfikatów inwestycyjnych, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych kodem PLC240000131,

2) 595 (pięćset dziewięćdziesiąt pięć) certyfikatów inwestycyjnych serii BC, z dniem rejestracji tych certyfikatów przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

W dniu 3 sierpnia 2021 r. certyfikaty inwestycyjne serii BC zostały warunkowo zarejestrowane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Warunkiem rejestracji certyfikatów inwestycyjnych serii BC Funduszu jest wprowadzenie ich do obrotu na rynku regulowanym wraz z innymi certyfikatami inwestycyjnymi Funduszu uprzednio zarejestrowanymi pod kodem ISIN PLC240000131.

Rejestracja certyfikatów inwestycyjnych serii BC Funduszu nastąpi w terminie 3 dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. decyzji o wprowadzeniu ww. certyfikatów inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia do obrotu na tym rynku regulowanym innych certyfikatów inwestycyjnych Funduszu uprzednio zarejestrowanych pod kodem ISIN PLC240000131.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Certyfikaty Funduszu nie zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym.

Istotnym zdarzeniem wpływającym na sytuację i wyniki finansowe Funduszu było wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19 (pandemia). W pierwszych miesiącach 2020 roku wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ na różne gałęzie gospodarki nabrał dynamiki. W pierwszym półroczu 2021 roku nastąpiło stopniowe wygaszenie pandemii na skutek szczepień i nabywania zbiorowej odporności, a w ślad za tym miało miejsce stopniowe rozmrażanie gospodarki. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wpływ pandemii nie miał znaczącego przełożenia na wyniki Funduszu. W opinii Towarzystwa odpowiednio prowadzona polityka inwestycyjna, w tym polityka zmiennego zaangażowania w instrumenty finansowe poszczególnych emitentów, pozwala na ograniczenie skutków negatywnego wpływu pandemii na wyniki Funduszu.

W związku z koniecznością dostosowania działalności do przepisów Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („Rozporządzenie”), w zakresie ekspozycji AFI (zastępującej dotychczas stosowaną miarę całkowitej ekspozycji), do pomiaru ekspozycji AFI Fundusz stosuje metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia.

Warszawa, dnia 4 sierpnia 2021 roku



Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

<b>Tomasz Korab</b>	<b>Kamil Chylak</b>	<b>Jakub Liebhart</b>
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
EQUES INVESTMENT TFI S.A.	EQUES INVESTMENT TFI S.A.	EQUES INVESTMENT TFI S.A.

Podpis osoby reprezentującej podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

**Anna Łysakowska**  
Dyrektor Operacyjny  
TECTONA Fund Operations S.A.