

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

EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
EQUES AKCJI SEKTORA PRYWATNEGO 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	(22) 379-46-10	warszawa@eitfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
	382057219	www.eitfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

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: zł

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
	(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	142	31
II. Koszty funduszu netto	284	63
III. Przychody z lokat netto	-81	-18

IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	809	179
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	65	14
VI. Wynik z operacji	793	175
VII. Zobowiązania	242	53
VIII. Aktywa	7 682	1 689
IX. Aktywa netto	7 440	1 636
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 718	1 038
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 576,85	346,78
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	168,08	37,18

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.
	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	4 585	6 073	79,05	4 855	6 272	91,01	4 577	5 740

TABELA ZUPEŁNIAJĄCE

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	1 700	Polska	107	94	1,22
2. ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 192	Polska	43	75	0,98
3. AMBRA S.A. (PLAMBRA00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	9 659	Polska	166	212	2,76
4. AMICA S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	643	Polska	59	106	1,38
5. ANSWEAR.COM S.A. (PLANSWR00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 700	Polska	60	53	0,69
6. ARTIFEX MUNDI S.A. (PLARTFX00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 500	Polska	60	69	0,90
7. ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	10 500	Cypr	195	224	2,92
8. ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 689	Polska	155	207	2,69
9. ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	4 984	Polska	143	201	2,62
10. ATAL S.A. (PLATAL000046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 397	Polska	66	73	0,95
11. AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	14 176	Polska	73	159	2,07

2 kwartał			
2020 roku			
Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
88,79	4 439	5 035	67,33

12. BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	29 700	Polska	114	138	1,80
13. Bank Zachodni WBK SA (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	320	Polska	86	81	1,05
14. BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	460	Polska	108	129	1,68
15. COMARCH S.A. (PLCOMAR00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	879	Polska	169	222	2,89
16. CREEPY JAR S.A. (PLCRPJR00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	155	Polska	149	123	1,60
17. DECORA S.A. (PLDECOR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	4 690	Polska	93	187	2,43
18. DEVELIA S.A. (PLCCRP00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	22 784	Polska	46	76	0,99
19. DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	340	Polska	83	95	1,24
20. DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 360	Polska	102	187	2,43
21. ERBUD S.A. (PLERBUD00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	1 000	Polska	65	89	1,16
22. GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	438	Polska	157	284	3,70
23. ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	680	Polska	135	126	1,64
24. INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	590	Polska	110	223	2,90
25. KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	2 250	Ukraina	118	123	1,60
26. KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	283	Polska	64	71	0,92
27. LENTEX S.A. (PLLENTX00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	10 000	Polska	110	109	1,42
28. LSI SOFTWARE S.A. (PLSSFT00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	4 500	Polska	68	74	0,96
29. MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	380	Polska	117	124	1,61

30. MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	21 000	Polska	109	100	1,30
31. NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	200	Polska	130	158	2,06
32. OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	3 966	Polska	133	228	2,97
33. POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A. (PLPKBEX00072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	7 780	Polska	66	199	2,59
34. PURE BIOLOGICS S.A. (PLPRBLG00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	933	Polska	104	100	1,30
35. SANOK RUBBER COMPANY S.A. (PLSTLSK00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	4 002	Polska	90	100	1,30
36. SELENA FM S.A. (PLSELNA00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	4 500	Polska	109	104	1,35
37. SPYROSOFT S.A. (PLSPRSF00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	466	Polska	110	109	1,42
38. STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	27 121	Polska	80	95	1,24
39. STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	200	Polska	27	77	1,00
40. TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	567	Polska	195	280	3,64
41. TIM S.A. (PLTIM0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	5 921	Polska	54	192	2,50
42. TOYA S.A. (PLTOYA0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	7 400	Polska	54	63	0,82
43. UNIMOT S.A. (PLUNMOT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	2 713	Polska	107	127	1,65
44. VOXEL S.A. (PLVOXEL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	2 200	Polska	92	103	1,34
45. WAWEL S.A. (PLWAWEL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	175	Polska	104	104	1,35

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
1. Kontrakt Futures indeks giełdowy MWIG40 BMU1 1. 2021.09-17 (-) (Długa)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWY CH W WARSZAWIE S.A.	Polska	Instrument: MWIG40 INDEX	3

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

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------	------------

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)	207	2,69
2. ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	201	2,62

BILANS	2 kwartał	1 kwartał	2020 rok	2 kwartał
	2021 roku	2021 roku		2020 roku
I. Aktywa	7 682	6 892	6 464	7 477
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	482	539	413	2 345
2. Należności	1 127	80	311	98
3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	6 073	6 272	5 740	5 034
II. Zobowiązania	242	245	285	1 711
III. Aktywa netto (I-II)	7 440	6 647	6 179	5 766
IV. Kapitał funduszu	4 345	4 345	4 555	5 027
1. Kapitał wpłacony	8 578	8 578	8 578	7 720
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4 233	-4 233	-4 023	-2 693
V. Dochody zatrzymane	1 613	884	461	144
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-610	-529	-340	-144
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 223	1 414	801	288
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 482	1 417	1 163	595
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	7 440	6 647	6 179	5 766

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	4 718	4 718	4 878	5 264
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 576,85	1 408,89	1 266,70	1 095,42

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 718
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 576,85

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:	
Seria A	2 000
Seria C	190
Seria D	242
Seria J	1 588
Seria K	193
Seria L	505

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:
1 576,85

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

--

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

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-04-01	2	2020-04-01	2
		2021		2020
	do 2021-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2020-06-30	2020-01-01 2020-06-30
I. Przychody z lokat	142	143	43	44
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	142	143	43	43
II. Koszty funduszu	284	538	198	272
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	209	386	118	135
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	11	29	17	24
3. Opłaty dla depozytariusza	8	21	12	23
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	10	19	9	18
5. Usługi w zakresie rachunkowości	32	59	26	52
6. Usługi prawne	2	3	2	3
7. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne				1
8. Ujemne saldo różnic kursowych			1	
9. Pozostałe	12	20	13	16
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	61	124	73	127
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	223	414	125	145
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-81	-271	-82	-101
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	874	1 742	889	528
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	809	1 422	174	173
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	65	320	715	355
VII. Wynik z operacji	793	1 471	807	427

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	168,08	311,78	153,40	81,16
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	168,08	311,78	153,40	73,19

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

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
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	6 647	6 179	2 725	2 724
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	793	1 471	1 312	427
a) przychody z lokat netto	-81	-271	-296	-101
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	809	1 422	685	173
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	65	320	923	355
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	793	1 471	1 312	427
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		-210	2 143	2 615
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)			4 900	4 042
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)		-210	-2 757	-1 427
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	793	1 261	3 455	3 042
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	7 440	7 440	6 179	5 766
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	7 284	6 874	5 152	4 206

a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych			4 954	4 171
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		160	2 508	1 339
c) saldo zmian		-160	2 446	2 832
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	8 621	8 621	8 621	7 838
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 903	3 903	3 743	2 574
f) saldo zmian	4 718	4 718	4 878	5 264
8. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	4 718	4 718	4 878	5 264
9. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 408,89	1 266,70	1 120,39	1 120,39
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 576,85	1 576,85	1 266,70	1 095,42
11. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	11,92	24,48	13,06	-2,23
12. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 488,63	1 309,02	964,03	964,03
- data wyceny	2021-04-30	2021-01-31	2021-03-31	2021-03-31
13. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 576,85	1 576,85	1 266,70	1 173,57
- data wyceny	2021-06-30	2021-06-30	2020-12-31	2020-01-31
14. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 576,85	1 576,85	1 266,70	1 095,42
- data wyceny	2021-06-30	2021-06-30	2020-12-31	2020-06-30
15. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 576,85	1 576,85	1 266,70	1 095,42
I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,90	7,83	13,18	13,00
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,87	5,62	7,03	6,45
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,15	0,42	1,84	1,15
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,11	0,31	0,93	1,10
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,14	0,28	0,72	0,86
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,44	0,86	1,81	2,49

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

Okres roku
poprzedniego
okres:
od:
do:

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

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2021-04-01	2	2020-04-01	2
		2021		2020
	do 2021-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2020-06-30	2020-01-01 2020-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-58	333	-1 653	-1 660
I. Wpływy	4 130	7 460	2 853	4 357
1. Z tytułu posiadanych lokat	127	154	30	32
2. Z tytułu zbycia składników lokat	3 954	7 219	2 759	4 231
3. Pozostałe	49	87	64	94
II. Wydatki	4 188	7 127	4 506	6 017
1. Z tytułu posiadanych lokat			6	
2. Z tytułu nabycia składników lokat	3 935	6 711	4 385	5 821
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	180	285	28	83
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	10	22	26	21
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	13	23	8	18
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	21	6	15
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych		1	1	
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	31	42	27	47
9. Z tytułu usług prawnych	2	3	2	4
10. Pozostałe	5	19	17	8
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-266	3 510	3 510
I. Wpływy			4 938	4 938
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych			4 938	4 938
II. Wydatki		266	1 428	1 428
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych		266	1 428	1 428
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		1		
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-58	68	1 857	1 850
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	539	413	488	-1 440
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	481	481	2 345	410

NOTY

Komisja Nadzoru Finansowego

NOTA-1POLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Sprawozdanie kwartalne_Nota nr 1_2021_Q2_EASP	Nota 1

NOTA-2NALEŻNOŚCIFUNDUSZU	2 kwartał	
	2021	roku
1. Z tytułu zbytych lokat		993
2. Z tytułu dywidendy		38
3. Pozostałe		96
a) Z tytułu rozliczenia subskrypcji		33
b) Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo		63

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2 kwartał	
	2021	roku
1. Z tytułu instrumentów pochodnych		4
2. Z tytułu rezerw		239

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
Sprawozdanie kwartalne_Informacja dodatkowa_2021_Q2_EASP	Informacja dodatkowa

PODPISY

PODPISY OSÓB PREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2021-08-04	TOMASZ KORAB	PREZES ZARZĄDU	TOMASZ KORAB
2021-08-04	KAMIL CHYLAK	CZŁONEK ZARZĄDU	KAMIL CHYLAK
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 nominalu, a skumulowane odsetki ewidencjonuje się na odrębnym koncie. W sprawozdaniu finansowym Funduszu wartość ustalona w stosunku do nominalu 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 nominalu (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 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.
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 Funduszu 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 wykonywanie obowiązków, o których mowa w art. 72 ust. 1 pkt 3)-8) i 10) 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 Rady Inwestorów i 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);
 - 20a) 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;
 - 20b) 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;
 - 20c) koszty ponoszone na rzecz KDPW w związku przyjęciem Certyfikatów do Depozytu Papierów Wartościowych;
 - 20d) 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 20c), 20e) i 20f);
 - 20e) koszty ponoszone na rzecz KDPW związane z obsługą wykupu i umorzenia Certyfikatów przez Fundusz;
 - 20f) 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);
 - 20g) 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;
 - 21) 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;
 - 22) 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. 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.
 11. 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.
 12. 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.
 13. 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.
 14. 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) ostatni dzień, w którym odbywa się regularna sesja na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w każdym miesiącu
- c) dzień na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej serii,

- d) na dzień ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów, w przypadku likwidacji Funduszu
- e) 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
- f) dzień przydziału Certyfikatów kolejnej serii,
- g) dzień podziału Certyfikatów,
- h) 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,
- i) dzień poprzedzający dzień otwarcia likwidacji Funduszu,
- j) dzień ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów, w przypadku likwidacji Funduszu.

2. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat jest to Wartość Aktywów Netto w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich istniejących (to znaczy wyemitowanych i nieumorzonych przez Fundusz do tego Dnia Wyceny) Certyfikatów w tym Dniu Wyceny ustaloną na podstawie Ewidencji Uczestników.

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, uzasadnionej polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się w oparciu o kryteria, o których mowa w ust. 3. 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.

3.5. Jeżeli dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na aktywnym rynku (z wyłączeniem obligacji wyemitowanych przez Skarb Państwa RP) wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, tj. wolumen obrotu w poprzednim miesiącu jest niższy od trzykrotności posiadanej pozycji na dłużnym papierze wartościowym na ostatni dzień badanego miesiąca, wycenia się go w wartości oszacowanej z wykorzystaniem skorygowanej ceny nabycia.

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:

- a) 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;-
- b) 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:

- a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
- b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku
- c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
- d) 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. Zobowiązania 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 Zloty',

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.

- 1) 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:

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

Pozycja długa:

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

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:

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

Pozycja długa:

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

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. 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.

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, 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 objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym

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 opinii 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 29 czerwca 2021 roku wydała decyzję DFF.4022.1.52.2020.OK 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 U 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 U. Certyfikaty serii U będą pierwszymi Certyfikatami oferowanymi w ofercie publicznej wymagającej sporządzenia i zatwierdzenia

prospektu. Ta i wszystkie kolejne serie Certyfikatów będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikatów EQUES Akcji Sektora Prywatnego FIZ nie został złożony do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a Certyfikaty nie zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym.

Istotnym zdarzeniem wpływającym na 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 większego 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:

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.