

Warszawa, 16 kwietnia 2024 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2023 poz. 120 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 nr 249, poz. 1859 z późn. zm.) Zarząd EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne połączone sprawozdanie finansowe EQUES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 roku, które obejmuje:

- 1) Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu,
- 2) Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazujące lokaty w wysokości 4 145 tys. złotych,
- 3) Połączony bilans Funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 4 218 tys. złotych,
- 4) Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 593 tys. złotych,
- 5) Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 479 tys. złotych.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
EQUES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY
Z WYDZIELONYM SUBFUNDUSZEM
EQUES OBLIGACJI
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU



**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU
EQUES SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

WPROWADZENIE

PODSTAWOWE INFORMACJE O FUNDUSZU

W dniu 6 kwietnia 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego decyzją nr DFI/I/4033/3/9/11/12/U/40-1/KM udzieliła zezwolenia na utworzenie EQUES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 7 maja 2012 roku pod numerem RFI 743 przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, Al. Solidarności 127. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2023 poz. 681, z późniejszymi zmianami). Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Fundusz EQUES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz EQUES Obligacji,
- Subfundusz EQUES Rynków Wschodzących.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku w ramach Funduszu był otwarty jedynie Subfundusz EQUES Obligacji.

ZMIANA ILOŚCI SUBFUNDUSZY

W dniu 27 kwietnia 2018 roku Towarzystwo ogłosiło zmianę statutu EQUES SFIO, która miała na celu wprowadzenie postanowień dotyczących nowego subfunduszu – EQUES Rynków Wschodzących.

W dniu 16 lipca 2018 roku działając na podstawie art. 165 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz art. 33 ust. 3 Statutu EQUES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Towarzystwo podjęło decyzję o rozwiązaniu Subfunduszu EQUES Akcji oraz Subfunduszu EQUES Aktywnej Alokacji wydzielonych w ramach EQUES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Likwidacja Subfunduszu EQUES Aktywnej Alokacji zakończyła się w dniu 23 października 2018 roku, a Subfunduszu EQUES Akcji w dniu 5 listopada 2018 roku. Likwidatorem Subfunduszy było EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku pod adresem ul. Chłopska 53, 80-350 Gdańsk.

W dniu 6 sierpnia 2018 roku EQUES Investment TFI S.A. otrzymało decyzję od Komisji Nadzoru Finansowego o zezwoleniu na połączenie wewnętrzne dwóch subfunduszy wydzielonych w ramach EQUES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego: EQUES Pieniężny – jako subfunduszu przejmowanego oraz EQUES Obligacji – jako subfunduszu przejmującego. W dniu 11 października 2018 roku Towarzystwo przydzieliło każdemu uczestnikowi Subfunduszu EQUES Pieniężny jednostki uczestnictwa Subfunduszu EQUES Obligacji.

INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH

EQUES Obligacji

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony w dniu 7 maja 2012 roku. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez dokonywanie na rzecz Subfunduszu lokat głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusz jest subfunduszem dłużnym rynku krajowego.

Szczegółowe zasady lokowania powierzonych środków a także kategorie lokat Subfunduszu oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w Statucie EQUES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

ORGAN FUNDUSZU – EQUES INVESTMENT TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Firma: EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba: Gdańsk
Adres: ul. Chłopska 53, 80-350 Gdańsk

EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zarejestrowane jest w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000251346.

EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. uzyskało zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności w zakresie tworzenia, reprezentacji i zarządzania funduszami inwestycyjnymi w kwietniu 2007 roku. Pierwotnie Towarzystwo działało pod nazwą Plejada TFI S.A. W maju 2012 roku nastąpiła zmiana nazwy na EQUES Investment TFI S.A.

OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku. Dane porównywalne obejmują okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku. W nocy 12 sprawozdania jednostkowego subfunduszu EQUES Obligacji zawarte zostały dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2023 roku, na dzień 31 grudnia 2022, na dzień 31 grudnia 2021 oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku. Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 2023 roku.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Połączone sprawozdanie Funduszu i jednostkowe sprawozdanie subfunduszu EQUES Obligacji zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, to jest od dnia 31 grudnia 2023 roku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu oraz subfunduszu EQUES Obligacji, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych oraz nie istnieją inne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz subfunduszu EQUES Obligacji.

BADANIE POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Firmą audytorską, która przeprowadziła badanie prezentowanego sprawozdania finansowego EQUES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz jednostkowego sprawozdania

finansowego Subfunduszu EQUES Obligacji za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku jest Mac Auditor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie, Obrzeźna 5/8p, 02-691 Warszawa. Spółka jest wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 244.

KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A oraz jednostki uczestnictwa kategorii B. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Jednostki uczestnictwa kategorii B są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa (które działa w charakterze podmiotu pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na podstawie umowy zawartej z Funduszem) lub Dystrybutorów.

Jednostki uczestnictwa są zbywane osobom fizycznym, osobom prawnym oraz jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej (jednakże posiadające zdolność do nabywania praw i zaciągania zobowiązań we własnym imieniu), rezydenci i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo Dewizowe, z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.

W dniu 19 października 2018 roku zmianą Statutu Funduszu Towarzystwo wprowadziło podział jednostek uczestnictwa na kategorię A i B. Jednostki uczestnictwa, zbyte przed dniem wejścia w życie zmiany Statutu Funduszu, stały się jednostkami kategorii B.

EQUES Obligacji

Subfundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A oraz jednostki uczestnictwa kategorii B. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Jednostki uczestnictwa kategorii B są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa (które działa w charakterze podmiotu pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na podstawie umowy zawartej z Funduszem) lub Dystrybutorów.

W dniu 19 października 2018 roku zmianą Statutu Funduszu Towarzystwo wprowadziło podział jednostek uczestnictwa na kategorię A i B. Jednostki uczestnictwa, zbyte przed dniem wejścia w życie zmiany Statutu Funduszu, stały się jednostkami kategorii B.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem jest równa iloczynowi (i) sumy 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A z poprzedniego Dnia Wyceny oraz 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B z poprzedniego Dnia Wyceny oraz (ii) iloraz liczby dni jaka upłynęła od poprzedniego Dnia Wyceny do danego Dnia Wyceny (włącznie) i liczby dni w danym roku kalendarzowym.

Przy zbyciu oraz odkupieniu jednostek uczestnictwa kategorii A nie jest pobierana opłata manipulacyjna. Przy zbyciu jednostek uczestnictwa kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 1% wartości wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa. Przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa kategorii B maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej wynosi 2% wartości odkupywanych jednostek uczestnictwa - w przypadku gdy stawka opłaty za odkupienie jest określona procentowo albo 10 złotych – w przypadku, gdy stawka opłaty za odkupienie jest określona kwotowo.

WALUTA SPRAWOZDANIA

Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 Nr 249 Poz. 1859 z późn. zm.), sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje

wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

POŁĄCZONA TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2023-12-31			2022-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	4 058	4 145	97,74%	4 070	3 583	94,89%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	4 058	4 145	97,74%	4 070	3 583	94,89%

POŁĄCZONY BILANS sporządzony na dzień 31.12.2023 w PLN	2023-12-31	2022-12-31
I. Aktywa	4 241	3 776
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57	117
2) Należności	39	76
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 647	3 275
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	498	308
6) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	23	37
1) Zobowiązania własne subfunduszy	19	33
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	4	4
III. Aktywa netto (I - II)	4 218	3 739
IV. Kapitał funduszu	1 350	1 464
1) Kapitał wpłacony, w tym:	145 361	145 361
-certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-144 011	-143 897
V. Dochody zatrzymane	2 852	2 813
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6 045	5 888
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 193	-3 075
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	16	-538
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	4 218	3 739

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2022-01-01 do 2022-12-31
I. Przychody z lokat	209	159
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	209	156
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	3
II. Koszty funduszu	155	237
Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	36	34
– stała część wynagrodzenia	36	34
– zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	60	64
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	19	19
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	22	108
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	1	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	17	12
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	103	190
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	52	47
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	157	112
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	436	-356
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-118	-166
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	554	-190
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII Wynik z operacji	593	-244
VIII. Podatek dochodowy	-	-

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2022-01-01 do 2022-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 739	4 052
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	593	-244
a) przychody z lokat netto	157	112
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-118	-166
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	554	-190
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	593	-244
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszy (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-114	-69
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	-
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-114	-69
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	479	-313
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 218	3 739
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 996	3 766

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2023 poz. 120, z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 nr 249, poz. 1859 z późn. zm.) Zarząd EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu EQUES Obligacji wydzielonego w ramach EQUES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazujące lokaty w wysokości 4 145 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 4 218 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 593 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 479 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

EQUES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY SUBFUNDUSZ EQUES OBLIGACJI

ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU



TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2023-12-31			2022-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	4 058	4 145	97,74%	4 070	3 583	94,89%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	4 058	4 145	97,74%	4 070	3 583	94,89%

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowa nia	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansow y w tys.	Procento wy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								6 639	150	155	3,64%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje								6 639	150	155	3,64%
Aktywny rynek regulowany								369	70	74	1,73%
PCC ROKITA S.A. (PLPCCRK00225)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PCC ROKITA S.A.	Polska	2024-03-23	5,00 % (stały)	100	329	30	33	0,77%
ALIOR BANK S.A. ALR0524 (PLALIOR00169)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	ALIOR BANK SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2024-05-16	zmienne WIBOR 6M + 3%	1 000	40	40	41	0,96%
Nienotowane na aktywnym rynku								6 270	80	81	1,91%
HAWE S.A. SERIA J_04 (-)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HAWE S.A.	Polska	2015-05-29	Nie dotyczy	1 000	2 000	-	-	-
PC GUARD S.A. SERIA B (PLGUARD00076)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PC GUARD S.A.	Polska	2015-04-13	Nie dotyczy	1 000	500	-	-	-
TOPMEDICAL S.A. SERIA B (PLPTIW000030)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TOPMEDICAL S.A.	Polska	2015-06-22	Nie dotyczy	1 000	740	-	-	-
WŁODARZEWSKA S.A. W UPADŁOŚCI SERIA D (PLWDRZW00035)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WŁODARZEW SKA S.A. W UPADŁOŚCI	Polska	2016-05-16	Nie dotyczy	1 000	950	-	-	-
ZAKŁADY MIĘSNE MYSŁAW S.A. W LIKWIDACJI SERIA C (-)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ZAKŁADY MIĘSNE MYSŁAW S.A. W LIKWIDACJI	Polska	2016-08-01	Nie dotyczy	100	2 000	-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowa nia	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansow y w tys.	Procento wy udział w aktywach ogółem
DEVELIA S.A. DVL0524 (PLO112300028)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEVELIA S.A.	Polska	2024-05-10	zmienne WIBOR 3M + 2.95%	1 000	80	80	81	1,91%
O terminie wykupu powyżej 1 roku								5 701	3 908	3 990	94,10%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje								5 701	3 908	3 990	94,10%
Aktywny rynek nieregulowany								572	768	755	17,80%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. PEO1027 (PLPEKAO00289)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW	BANK POLSKA KASA OPIEKI SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2027-10-29	zmienne WIBOR 6M + 1.52%	1 000	100	96	102	2,40%
KRUK S.A. KRU0627 (PLO163600011)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW	KRUK SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2027-06-28	zmienne WIBOR 3M + 3.7%	1 000	49	49	50	1,17%
MBANK S.A. MBK0125 (PLBRE0005185)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW	MBANK SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2025-01-17	zmienne WIBOR 6M + 2.1%	100 000	1	100	104	2,45%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. PZU0727 (PLPZU0000037)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW	POWSZECHN Y ZAKŁAD UBEZPIECZE Ń SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2027-07-29	zmienne WIBOR 6M + 1.8%	100 000	1	98	104	2,46%

EQUES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ EQUES OBLIGACJI

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowa nia	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansow y w tys.	Procento wy udział w aktywach ogółem
KREDYT INKASO S.A. KRI1027 (PLKRINK00303)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	CATALYST - ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GPW	KREDYT INKASO SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2027-10-04	zmienne WIBOR 6M + 5.5%	1 000	40	40	41	0,98%
DS0432 (PL0000113783)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	RZECZPOSP OLISTA POLSKA	Polska	2032-04-25	1.75% (stały)	1 000	19	14	15	0,35%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	RZECZPOSP OLISTA POLSKA	Polska	2025-07-25	3.25% (stały)	1 000	5	5	5	0,12%
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	RZECZPOSP OLISTA POLSKA	Polska	2026-07-25	2.50% (stały)	1 000	25	28	24	0,56%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	RZECZPOSP OLISTA POLSKA	Polska	2027-07-25	2.5% (stały)	1 000	20	21	19	0,44%
DS1030 (PL0000112736)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	RZECZPOSP OLISTA POLSKA	Polska	2030-10-25	1.25% (stały)	1 000	120	114	95	2,25%
DS1033 (PL0000115291)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	RZECZPOSP OLISTA POLSKA	Polska	2033-10-25	6% (stały)	1 000	120	125	129	3,03%
WS0428 (PL0000107611)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	RZECZPOSP OLISTA POLSKA	Polska	2028-04-25	2.75% (stały)	1 000	72	78	67	1,59%
Aktywny rynek regulowany								4 625	2 725	2 818	66,43%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO FPC0427 (PL0000500260)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARS TWA KRAJOWEGO	Polska	2027-04-27	1.875% (stały)	1 000	76	69	69	1,64%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowa nia	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansow y w tys.	Procento wy udział w aktywach ogółem
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO FPC0630 (PL0000500278)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARS TWA KRAJOWEGO	Polska	2030-06-05	2.125 (stały)	1 000	600	550	511	12,03%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO FPC0725 (PL0000500286)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARS TWA KRAJOWEGO	Polska	2025-07-03	1.25% (stały)	1 000	6	5	6	0,13%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO FPC0733 (PL0000500294)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARS TWA KRAJOWEGO	Polska	2033-07-21	2.25% (stały)	1 000	660	569	515	12,14%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO FPC1140 (PL0000500302)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARS TWA KRAJOWEGO	Polska	2040-11-27	2.375% (stały)	1 000	966	572	656	15,46%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO FPC0328 (PL0000500310)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARS TWA KRAJOWEGO	Polska	2028-03-12	1.75% (stały)	1 000	115	84	102	2,40%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO FPC0342 (PL0000500385)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BANK GOSPODARS TWA KRAJOWEGO	Polska	2042-03-02	6.75% (stały)	1 000	470	509	579	13,65%
KRUK S.A. KRU0626 (PLKRK0000630)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	KRUK SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2026-06-10	4,00% (stały)	100	613	61	56	1,33%
BEST S.A. BST0128 (PLBEST000366)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BEST SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2028-01-25	zmienne WIBOR 3M + 5%	100	122	12	13	0,30%
BEST S.A. BST0228 (PLBEST000374)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	BEST SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2028-02-25	zmienne WIBOR 3M+ 5%	100	80	8	8	0,19%

EQUES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ EQUES OBLIGACJI

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowa nia	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansow y w tys.	Procento wy udział w aktywach ogółem
DEKPOL S.A. DEK0626 (PLDEKPL00149)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	DEKPOL SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2026-06-27	zmienne WIBOR 3M + 5.5%	1 000	61	61	62	1,47%
KRUK S.A. KRU1127 (PLKRK0000739)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	KRUK SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2027-11-28	zmienne WIBOR 3M + 4%	100	233	23	24	0,56%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. MVP0526 (PLMRVDV00060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	MARVIPOL DEVELOPME NT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2026-05-08	zmienne WIBOR 6M + 5.5%	1 000	40	40	41	0,97%
PCC ROKITA S.A. PCR0425 (PLPCCRK00241)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PCC ROKITA SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2025-04-24	5,00% (stały)	100	26	2	3	0,06%
WS0447 (PL0000109765)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	RZECZPOSP OLISTA POLSKA	Polska	2047-04-25	4,00% (stały)	1 000	152	119	132	3,11%
PCC ROKITA S.A. PCR1028 (PLPCCRK00290)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PCC ROKITA SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2028-10-24	zmienne WIBOR 3M + 3,2%	100	205	21	21	0,51%
PRAGMAGO S.A. PRF0925 (PLGFPRE00321)	Aktywny rynek - rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	PRAGMAGO SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2025-09-27	zmienne WIBOR 3M + 5,3%	100	200	20	20	0,48%
Nienotowane na aktywnym rynku								504	415	417	9,87%
ARCHICOM S.A. ARH0325 (PLO221800108)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ARCHICOM SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2025-03-17	zmienne WIBOR 3M + 3.5%	1 000	77	77	77	1,82%
ATAL S.A. ATL0525 (PLATAL000210)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ATAL SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2025-05-15	zmienne WIBOR 6M + 2%	1 000	60	60	60	1,43%

EQUES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ EQUES OBLIGACJI

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowa nia	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansow y w tys.	Procento wy udział w aktywach ogółem
DEVELIA S.A. DVL0726 (PLO112300051)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DEVELIA SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2026-07-06	zmienne WIBOR 3M + 3.58%	1 000	20	20	20	0,48%
DOM DEVELOPMENT S.A. DOM0928 (PLO106800017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM DEVELOPME NT SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2028-09-28	zmienne WIBOR 6M + 1,55%	1 000	60	60	61	1,44%
GRENEVIA S.A. GEA1126 (PLFAMUR00061)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GRENEVIA SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2026-11-03	zmienne WIBOR 6M + 2.9%	1 000	100	100	101	2,39%
KRUK S.A. KRU0129 (PLO163600037)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2029-01-04	zmienne WIBOR 3M + 4.5%	1 000	25	25	26	0,61%
EUROCASH S.A. EUR1225 (PLEURCH00037)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2025-12-23	zmienne WIBOR 6M + 2.25%	1 000	42	41	40	0,95%
PCC ROKITA S.A. SERIA HB	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PCC ROKITA SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2028-12-20	zmienne WIBOR 3M + 3.2%	100	98	10	10	0,23%
P4 SP. Z O.O. PLY1227 (PLO266100034)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 SPÓŁKA Z OGRANICZON Ą ODPOWIEDZI ALNOŚCIĄ	Polska	2027-12-29	zmienne WIBOR 6M + 1.85%	1 000	1	1	1	0,02%
VICTORIA DOM S.A. VID1226 (PLVCTDM00181)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	VICTORIA DOM SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	2026-12-21	zmienne WIBOR 6M + 5,95%	1 000	21	21	21	0,50%
Suma:								12 340	4 058	4 145	97,74%

EQUES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ EQUES OBLIGACJI

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			2 862	2 924	68,90%
Obligacje	Obligacje	3 426	2 862	2 924	68,90%
Suma:			2 862	2 924	68,90%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S. A.	247	5,82%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. SERIA A (PLPZU0000037)	104	2,46%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA A (PLPEKAO00289)	102	2,40%
ALIOR BANK S.A. ALR0524 (PLALIOR00169)	41	0,96%
Suma:	247	5,82%

BILANS sporządzony na dzień 31.12.2023 w PLN	2023-12-31	2022-12-31
I. Aktywa	4 241	3 776
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57	117
2) Należności	39	76
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 647	3 275
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	498	308
6) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	23	37
III. Aktywa netto (I - II)	4 218	3 739
IV. Kapitał funduszu	1 350	1 464
1) Kapitał wpłacony, w tym:	145 361	145 361
-certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	-	-
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-144 011	-143 897
V. Dochody zatrzymane	2 852	2 813
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6 045	5 888
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 193	-3 075
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	16	-538
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	4 218	3 739
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	321 553,8980	330 829,2192
A	-	-
B	321 553,8980	330 829,2192
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	13,12	11,30
A	-	-
B	13,12	11,30

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2022-01-01 do 2022-12-31
I. Przychody z lokat	209	159
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	209	156
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	3
II. Koszty funduszu	155	237
Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	36	34
– stała część wynagrodzenia	36	34
– zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	60	64
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	19	19
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	22	108
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	1	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	17	12
w tym z tytułu opłat bankowych	11	6
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	103	190
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	52	47
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	157	112
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	436	-356
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-118	-166
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	554	-190
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII Wynik z operacji	593	-244
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
B	1,85	-0,74
VIII. Podatek dochodowy	-	-

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2022-01-01 do 2022-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 739	4 052
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	593	-244
a) przychody z lokat netto	157	112
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-118	-166
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	554	-190
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	593	-244
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-114	-69
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	-	-
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-114	-69
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	479	-313
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 218	3 739
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 996	3 766
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
Saldo zmian	-	-
B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 275,3212	5 989,0616
Saldo zmian	-9 275,3212	-5 989,0616
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
Saldo zmian	-	-
B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 815 454,5805	12 815 454,5805
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 493 900,6825	12 484 625,3613
Saldo zmian	321 553,8980	330 829,2192
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)		
A	-	-
B	11,30	12,03
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	-	-
B	13,12	11,30
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		
A	-	-
B	16,11%	-6,07%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny		
A	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2023-01-01 do 2023-12-31		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
B	11,36	2023-01-02	10,71	2022-10-24
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	-	-	-	-
B	13,17	2023-12-25	12,05	2022-02-21
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	-	-	-	-
B	13,12	2023-12-31	11,30	2022-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):	3,87%		6,32%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,90%		0,90%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	1,50%		1,70%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,47%		0,50%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,55%		2,87%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

(*) Dla funduszy rozpoczynających działalność w okresie bieżącym lub porównywalnym pierwszą wartością odniesienia jest wartość nominalna.

(**) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU
EQUES SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZU EQUES OBLIGACJI**

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu EQUES Obligacji obejmujące okres od 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2023 poz. 120, z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 nr 249, poz. 1859 z późn. zm.).

Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu

1. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu sporządza się w języku polskim i walucie polskiej.
2. Informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu wykazane są w tys. złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa oraz liczby jednostek uczestnictwa.
3. Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:
 - a) Przychody z lokat netto – stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat i kosztami Subfunduszu netto,
 - b) Zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
4. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu obejmuje:
 - a) Zestawienie lokat,
 - b) Bilans,
 - c) Rachunek wyniku z operacji,
 - d) Zestawienie zmian w aktywach netto,
 - e) Noty objaśniające,
 - f) Informację dodatkową.
5. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym prezentowana w tabeli „Zestawienie Zmian w Aktywach Netto” jest wyliczana jako średnia arytmetyczna wartości aktywów netto z wycen oficjalnych w okresie sprawozdawczym. Za minimalną i maksymalną wartość aktywów na certyfikat inwestycyjny przyjmuje się odpowiednio wartości ustalone w wycenach oficjalnych i bilansowych wyłącznie bieżącego okresu sprawozdawczego,
6. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień roboczy w badanym okresie począwszy od dnia pierwszej wyceny. Przy czym do średniego stanu środków nie uwzględnia się depozytów powyżej 92 dni (licząc od dnia założenia depozytu).

Ujmowanie w księgach rachunkowych informacji i operacji dotyczących Subfunduszu

1. Księgi rachunkowe Subfunduszy prowadzone w języku polskim i walucie polskiej.
2. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Subfunduszy ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Nabycie i zbycie składników lokat przez Fundusz na rzecz Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w dniu wyceny przed momentem wyceny tj. godz. 23:59 i dla których Towarzystwo otrzymało potwierdzenia transakcji ujmuje się w tym dniu wyceny. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz na rzecz Subfunduszu w dniu wyceny po momencie wyceny

- tj. godz. 23:59, oraz składniki, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji w momencie wyceny ujmuje się w dacie zawarcia umowy, ale uwzględnia w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu, po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia transakcji.
4. W przypadku, gdy w jednym dniu wyceny dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
 5. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia. Przez cenę nabycia należy rozumieć wartość nabycia składnika portfela lokat łącznie z poniesionymi opłatami, w szczególności z prowizjami maklerskimi i podatkami tym podatkiem od czynności cywilno-prawnych (za wyjątkiem opłat należnych depozytariuszowi i izbom depozytowo-rozliczeniowym). Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zeru.
 6. Składniki portfela lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
 7. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu, wyliczonego dla danej waluty przez NBP na dzień ujęcia (Data zawarcia) tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
 8. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do dolara amerykańskiego, a jeżeli nie jest to możliwe – w relacji do euro.
 9. Dłużne papiery wartościowe wyceniane metodą wyznaczenia wartości godziwej ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszy według wartości ustalonej w stosunku do ich wartości nominalnej, wartość odsetek skumulowanych ujmuje się odrębnie na koncie należności.
 10. Dłużne papiery wartościowe wyceniane metodą skorygowanej ceny nabycia ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszy według wartości ustalonej w stosunku do ich wartości nominalnej a wartość odsetek skumulowanych ujmuje się odrębnie na koncie należności.
 11. Kosztowa część amortyzacji dyskonta/premii dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia prezentowana jest w kosztach odsetkowych.
 12. Zysk lub stratę ze zbycia lokat Subfunduszy wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Spod tej zasady wyłączone są papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.
 13. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
 14. Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat Subfunduszu wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji Subfunduszu.
 15. Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe, oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
 16. W księgach rachunkowych jako przychody odsetkowe ujmuje się odsetki od:
 - środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych,
 - depozytów bankowych, naliczone metodą efektywnej stopy procentowej,
 - odsetki kuponowe dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta,
 - odsetki z dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 17. Należności i zobowiązania Funduszu przypadające na dany Subfundusz ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

18. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, opłaty transakcyjno- rozliczeniowe, odsetki od zaciągniętych kredytów (jeśli fundusz pokrywa te koszty), podatki.
19. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz danego Subfunduszu rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
20. W przypadku limitowanych kosztów związanych z działalnością Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu limitowanych kosztów związanych z działalnością Subfunduszu zmniejszają rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych po otrzymaniu faktur zaakceptowanych przez Towarzystwo. Aktualizacja kosztów prelimitowanych na podstawie założeń budżetowych odbywa się w okresach kwartalnych.
21. Dniem wprowadzenia do ksiąg Subfunduszu zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie ze zdaniem kolejnym. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, związanych z wpłatami i wypłatami, ujmowanymi w dniu zbycia i odkupienia.
22. Rezerwy na koszty z tytułu wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem są naliczane zgodnie z zasadami określonymi w Statucie z uwzględnieniem uchwał zarządu Towarzystwa dotyczących zmian tych zasad. Pozostałe rezerwy na koszty związane z działalnością Subfunduszu są prelimitowane zgodnie z zasadami określonymi w Statucie dla poszczególnych pozycji kosztów z uwzględnieniem założeń budżetowych, na zasadach określonych w umowach, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia.
23. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów związanych z działalnością Funduszu obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu.
24. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów związanych z działalnością Funduszu obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Subfunduszu Netto do Wartości Aktywów Netto Subfunduszy obciążonych obowiązkiem pokrycia tych kosztów na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu.

Wybór właściwej metody wyceny

A. Zasady wyceny aktywów

1. Z zastrzeżeniem zapisu ust. 2 poniżej aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
2. W przypadku braku ceny z aktywnego rynku dla aktywów i zobowiązań finansowych o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji (tzw. Rolowanie), Fundusz stosuje wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
3. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - a) Cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),

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

B. Poziom 1 hierarchii wartości godziwej

1. Za aktywny rynek uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania.
2. Aktywnym rynkiem może być:
 - a) Rynek giełdowy – ceny zamknięcia są łatwo dostępne i ogólnie odpowiadają wartości godziwej,
 - b) Rynek pośredników – rynek na którym pośrednicy są gotowi do obrotu na własny rachunek, zapewniając płynność poprzez wykorzystanie swojego kapitału do posiadania pozycji, dla których tworzą rynek, na rynkach tych zazwyczaj łatwiej dostępne są ceny kupna i ceny sprzedaży niż ceny zamknięcia, rynkiem pośredników jest w szczególności rynek pozagiełdowy, który podaje ceny do publicznej wiadomości,
 - c) Rynek brokerski – rynek na którym brokerzy próbują kojarzyć kupców ze sprzedającymi lecz nie są gotowi do obrotu na własny rachunek, rynek taki może podawać część informacji do wiadomości publicznej, rynkiem tym mogą być również sieci komunikacji elektronicznej. W przypadku rynku brokerskiego za aktywny uznaje się taki, który dostarcza kwotowań z dostateczną częstotliwością i dostatecznym wolumenem.
 - d) Rynek transakcji bezpośrednich – transakcje na tym rynku są negocjowane niezależnie bez pośredników, rynek o ograniczonym zakresie informacji podawanych publicznie.
 - e) TBSP- gdzie dane do wyznaczania kursów fixingowych dostarczane są przez profesjonalnych dealerów skarbowych papierów wartościowych – uznawany jest za poziom 1 hierarchii wartości godziwej; jest rynkiem wyceny pierwszego wyboru w przypadku polskich obligacji skarbowych. Jeżeli dana polska obligacja skarbową notowana jest na rynku TBSP to nie zachodzi konieczność dodatkowego badania aktywności rynków.
3. Dane na rynku aktywnym muszą być danymi obserwowalnymi.
4. Kryterium dostatecznej częstotliwości przyjmuje się za spełnione jeżeli przynajmniej przez 7 dni notowań na danym rynku w ciągu miesiąca dla danego aktywa były zawierane transakcje, z zastrzeżeniem ust. 8 i 9 oraz ust. 2 c).
5. Kryterium dostatecznego wolumenu przyjmuje się za spełnione jeżeli miesięczny wolumen obrotu na rynku był przynajmniej taki jak posiadana przez wszystkie zarządzane przez Towarzystwo fundusze pozycja z zastrzeżeniem ust. 2 c).
6. Kryteria określone w punktach 4 i 5 muszą być spełnione łącznie.
7. Aby ustalić, czy dane aktywo jest notowane na aktywnym rynku, dokonuje się następujących czynności:
 - a) Potwierdzenia faktu dopuszczenia składnika aktywów do notowań na rynku aktywnym (źródła - Prospekt informacyjny, ogólnodostępne serwisy informacyjne).
 - b) Ustalenia wszystkich rynków, na których dany składnik aktywów został dopuszczony do obrotu.
 - c) Weryfikacja kryterium dostatecznej częstotliwości i dostatecznego wolumenu oraz wybór rynku głównego na podstawie wielkości wolumenu transakcji na każdym z rynków w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym zakup aktywu. Rynek, na którym

wolumen ten jest największy, jest źródłem kursów do wyceny danego aktywa od momentu ujęcia w księgach rachunkowych.

8. Weryfikacja, czy dany składnik aktywów jest notowany na aktywnym rynku i wskazanie tego rynku przeprowadzana jest w następujących terminach:
 - a) Przed zakupem o ile jest to możliwe na podstawie danych za poprzedni miesiąc,
 - b) Niezwłocznie po zawarciu transakcji zakupu na podstawie danych za poprzedni miesiąc,
 - c) Na początku każdego miesiąca kalendarzowego,
 - d) W przypadku zawieszenia notowań danym składnikiem lokat na danym aktywnym rynku.
9. W przypadku posiadania przez Fundusz aktywów notowanych na aktywnym rynku, weryfikacji rynku głównego dokonuje się w pierwszym dniu miesiąca. Wybrany rynek główny stanowi źródło kursów do wyceny składników aktywów przez pełny miesiąc kalendarzowy.
10. W przypadku rozpoczęcia notowania papierów wartościowych w trakcie miesiąca kalendarzowego, za rynek główny przyjmuje się rynek na którym papier wartościowy został dopuszczony do obrotu. Do czasu pierwszego notowania papier wartościowy wykazuje się w cenie nabycia, nie dłużej niż miesiąc od dnia dojścia do skutku emisji.
11. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny,
 - 2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,
 - 3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.

C. Poziom 2 hierarchii wartości godziwej

1. Dane wejściowe modelu w 2 poziomie hierarchii wartości godziwej muszą być obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio zasadniczo przez cały termin składnika aktywów lub zobowiązania, jeżeli dany składnik ma określony termin.
2. Dane wejściowe modelu w 2 poziomie hierarchii wartości godziwej obejmują:
 - a) Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań notowane na aktywnych rynkach,
 - b) Ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań notowane na rynkach, które nie są aktywne,
 - c) Dane wejściowe inne niż ceny notowane, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań takie jak stopy procentowe i krzywe

- dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zmienność zakładana, spread kredytowy,
- d) Dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
4. Korekty danych wejściowych są dopuszczalne, w szczególności jeżeli mają na celu lepsze dopasowanie do specyfiki danego aktywa, nie mniej jeżeli korekta jest istotna, może skutkować spadkiem klasyfikacji wyceny wartości godziwej z poziomu 2 do poziomu 3.

D. Poziom 3 hierarchii wartości godziwej

1. Dane wejściowe modelu w 3 poziomie hierarchii wartości godziwej to nieobserwowalne dane dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, które są używane w przypadku gdy dane rynkowe nie istnieją lub są niemiernodajne.
2. Dane wejściowe nieobserwowalne odzwierciedlają założenia, które przyjęliby również inni uczestnicy rynku na potrzeby kalkulacji ceny, w tym założenia dotyczące ryzyka.
3. Dane wejściowe nieobserwowalne wykorzystują najlepsze dostępne w danych okolicznościach informacje, w tym dane własne.

Wycena Walut Obcych oraz składników lokat i zobowiązań denominowanych w Walutach Obcych

1. Aktywa Subfunduszy oraz zobowiązania Funduszu przypadające na poszczególne Subfundusze 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.
2. Waluty Obce, Aktywa Subfunduszy oraz zobowiązania Funduszu przypadające na poszczególne Subfundusze denominowane w Walutach Obcych wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej Waluty Obcej przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Walut Obcych oraz Aktywów Subfunduszy notowanych lub denominowanych w Walutach Obcych, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego, a jeżeli nie jest to możliwe – w relacji do euro.
4. 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.
5. 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.

Ustalanie wartości aktywów netto Subfunduszu

1. W Dniu Wyceny aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości określonych w Momencie Wyceny z bieżącego Dnia Wyceny. W okresie obejmującym sprawozdanie finansowe Moment Wyceny był wyznaczony przez Towarzystwo na godz. 23:59.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszanych o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny. Jest to:
 - a) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
 - b) każdy poniedziałek

- c) ostatni Dzień Roboczy kwartału tj. każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy
 - d) ostatni dzień roku obrotowego,
 - e) dzień podziału Jednostek Uczestnictwa,
 - f) dzień łączenia Jednostek Uczestnictwa,
 - g) dzień przydziału jednostek uczestnictwa związanych z nowym subfunduszem,
 - h) dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,
 - i) dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu;
4. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Subfunduszu w Dniu Wyceny w Momencie Wyceny.
5. Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny po Cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną, w pkt 4.

OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, W TYM:

Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

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

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

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2023-12-31	2022-12-31
Należności	39	76
Z tytułu zbytych lokat	-	37
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	39	39
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	39	39

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2023-12-31	2022-12-31
Zobowiązania	23	37
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	23	37
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2023-12-31		2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	57	-	117
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	57	-	117
PLN	57	57	117	117

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2023-01-01 do 2023-12-31		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	91	-	97
PLN	91	91	97	97

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2023-12-31	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje	-	-

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2023-12-31		2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	57	1,34%	117	3,10%
Należności	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 016	71,06%	2 208	58,47%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	3 073	72,40%	2 325	61,57%

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stało kuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2023-12-31		2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	631	14,90%	1 067	28,26%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	498	11,78%	308	8,16%
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	1 129	26,68%	1 375	36,41%

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(***) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2023-12-31		2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	4 241	100,00%	3 776	100,00%
Środki na rachunkach bankowych	57	1,34%	117	3,10%
Należności	39	0,92%	76	2,01%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 647	85,96%	3 275	86,74%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	498	11,78%	308	8,16%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	2 924	68,90%	2 492	66,00%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	2 438	57,45%	1 742	46,14%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 438	57,45%	1 742	46,14%
SKARB PAŃSTWA	486	11,45%	750	19,86%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	486	11,45%	750	19,86%

(****) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(***** Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	2023-12-31			2022-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-	-	-

(***** Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w danej walucie w aktywach ogółem

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2023-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2022-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH					2023-12-31	2022-12-31
-					-	-

2023-12-31											
NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2022-12-31											
NOTA-8 I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE	Siedziba spółki	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie sprawozdania	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty w walucie kredytu/pożyczki	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	2023-12-31							
	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	2022-12-31							
	Siedziba spółki	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie sprawozdania	Kwota pożyczki w chwili udzielenia w walucie pożyczki	Waluta	Procentowy udział w aktywach ogółem	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2023-12-31		2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	4 241	-	3 776
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	57	-	117
PLN	57	57	117	117
2) Należności	-	39	-	76
PLN	39	39	76	76
3) Transakcje reverse repo / buy-sell back	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	3 647	-	3 275
PLN	3 647	3 647	3 275	3 275
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	498	-	308
PLN	498	498	308	308
6) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	23	-	37
PLN	23	23	37	37

	od 2023-01-01 do 2023-12-31				od 2022-01-01 do 2022-12-31			
NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-

EQUES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ EQUES OBLIGACJI

	od 2023-01-01 do 2023-12-31				od 2022-01-01 do 2022-12-31			
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

	od 2023-01-01 do 2023-12-31		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	Wartość zrealizowanego zysku(straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku(straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-117	548	-153	-180
Dłużne papiery wartościowe	-117	548	-153	-180
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1	6	-13	-10
Dłużne papiery wartościowe	-1	6	-3	-8
Jednostki uczestnictwa	-	-	-10	-2
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-118	554	-166	-190

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2022-01-01 do 2022-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wyplacone przychody z lokat	-	
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	
Przychody odsetkowe	-	
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	
Pozostałe	-	
II. Wyplacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-	
Suma:	-	

	od 2023-01-01 do 2023-12-31					od 2022-01-01 do 2022-12-31				
NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 IV. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT (*****)	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2022-01-01 do 2022-12-31
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokata niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokata niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku
Transakcje zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	-	-
Transakcje zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	-	-
Transakcje zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	-	-
Suma:	-	-

NOTA-11 I.KOSZTYPOKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2022-01-01 do 2022-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
– stała część wynagrodzenia	-	-
– zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	57	61
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	19	19
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	22	108
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	5	2

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2022-01-01 do 2022-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	36	34
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	36	34

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2022-01-01 do 2022-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
		-

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni	Rok 3 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	4 218	3 739	4 052	4 895
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego				
A	-	-	-	-
B	13,12	11,30	12,03	13,10

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU
EQUES SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZU EQUES OBLIGACJI**

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

W dniu 29 lutego 2024 roku Subfundusz zawarł porozumienie rozwiązujące umowy subpartycypacji z dnia 8 kwietnia 2016 r. oraz z dnia 28 listopada 2016 r. a jednocześnie Subfundusz dokonał sprzedaży aktywów uprzednio objętych umowami subpartycypacji. W związku z powyższym kupujący wstąpił do wszelkich postępowań, w szczególności egzekucyjnych, jak również cywilnych i innych, w których dotychczas stroną postępowania był Subfundusz. Rozliczenie transakcji oraz zapłata ceny miała miejsce tego samego dnia.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia, które nie zostałyby nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic, pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu subfunduszu i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami subfunduszu

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

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

Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość składnika lokat	Udział w aktywach netto Funduszu
1	3 647	86,44%
2	498	11,84%
3	0	0,00%

Łączny udział składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 oraz 3 hierarchii wartości godziwej w aktywach netto Funduszu wynosi – 498 tys. zł

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

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

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

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

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

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

W odniesieniu do składników lokat występujących na dzień bilansowy nie wystąpiły przypadki przeniesień między poziomem 1, a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej.

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

Obligacje i instrumenty rynku pieniężnego wycenia się według modelu z 2 poziomu hierarchii wartości godziwej:

- model zbudowany jest na bazie oczekiwanych przepływów pieniężnych skalkulowanych dla danego instrumentu,
- na potrzeby wyliczenia czynników dyskontowych stosowanych do kalkulacji stóp spot i forward dla różnych terminów zapadalności przypadających na daty końca poszczególnych okresów płatności konstruowana jest krzywa z cen pozyskanych z serwisu Bloomberg dla stawek WIBOR, FRA i IRS dla różnych terminów zapadalności;
- dla poszczególnych dat węzłowych w krzywej wyznacza się współczynniki dyskontowe,
- dla obligacji zmiennokuponowych dokonywana jest estymacja stóp forward,
- na potrzeby zdyskontowania przepływów dla danego instrumentu wylicza się współczynniki dyskontowe,
- marża kredytowa jest spreadem wyliczanym podczas kalibracji modelu do ceny ostatniej znaczącej transakcji rynkowej dla danego instrumentu na dzień zawarcia tej transakcji. W przypadku braku znaczącej transakcji rynkowej do wyliczenia spreadu przyjmuje się inny instrument tego samego emitenta lub instrument innego emitenta o zbliżonej branży i podobnych warunkach emisji,
- za znaczącą transakcję uznaje się transakcję, której parametry są znane, której data zawarcia jest nie starsza niż 3 miesiące od dnia kalibracji oraz której wolumen jest istotny względem posiadanej pozycji na danym instrumencie lub względem wolumenu obrotu w danym miesiącu,

- dla instrumentów, dla których emitent ma prawo wcześniejszego wykupu, wyliczana jest wartość instrumentu na każdy dzień wcześniejszego wykupu przy założeniu że może nastąpić on w dniu płatności odsetek. Jeżeli wśród uzyskanych wartości są niższe niż cena brudna wyliczona z modelu, jako wycenę przyjmuje się najniższą z tych wartości.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.
- b) W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.
- c) W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu.
- d) W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- e) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe.

5. Kontynuacja działalności

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu i jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu EQUES Obligacji zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, to jest od dnia 31 grudnia 2023 roku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu oraz subfunduszu EQUES Obligacji, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych oraz nie istnieją inne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz subfunduszu EQUES Obligacji i w związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt.

5a. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

5c. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Fundusz

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

5e. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W trakcie 2023 roku Towarzystwo zidentyfikowało przekroczenie ograniczenia limitu inwestycyjnego wynikającego z art. 109 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (od dnia 2 stycznia 2023 roku) zgodnie z którym, Fundusz inwestycyjny otwarty utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych. Dostosowanie nastąpiło w dniu 6 stycznia 2023 roku.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Towarzystwo nie identyfikuje przekroczeń ustawowych oraz statutowych ograniczeń limitów inwestycyjnych.

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

- 1) Istotnym zdarzeniem mogącym w dalszym ciągu wpływać na wyniki finansowe Funduszu był zbrojny atak Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. Rosyjska agresja ma ogromny wpływ na rynki finansowe, ogranicza skłonność inwestorów do ryzyka i zwiększa zmienność. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania konflikt w Ukrainie nie ma wpływu na założenie o kontynuacji działalności Funduszu. Nie stwierdzamy także konieczności wprowadzenia zmian do niniejszego sprawozdania.
- 2) Informacje wynikające z art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (EU Taxonomy): Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.
- 3) W dniu 15 listopada 2023 roku obecny depozytariusz Funduszu tj. ING Bank Śląski S.A. wypowiedział Funduszowi umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia. Powodem wypowiedzenia umowy było podjęcie decyzji przez ING Bank Śląski S.A. o wycofaniu usługi banku depozytariusza z oferty banku i docelowe zaprzestanie jej świadczenia. Okres wypowiedzenia upływa w dniu 20 maja 2024 roku. Aktualnie Towarzystwo podejmuje działania mające na celu jak najszybsze podpisanie umowy z nowym depozytariuszem. W ocenie Towarzystwa nie występuje zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszu związane z art. 246 ust. 1 pkt 3 i 3a ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2024 roku.

Podpisy osób reprezentujących Towarzystwo zarządzające Funduszem:

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 odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:

Katarzyna Skrok
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy
EQUES INVESTMENT TFI S.A.

EQUES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ EQUES OBLIGACJI