

Sprawozdanie z działalności
EQUES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.



SPIS TREŚCI:

1.	Podstawowe dane o Funduszu	3
2.	Cel inwestycyjny Funduszu	3
3.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym	4
4.	Instrumenty finansowe: główne czynniki ryzyka i zagrożenia, na które Fundusz jest narażony.....	6
5.	Działalność Funduszu w roku obrotowym i po jego zakończeniu.....	11
6.	Przewidywany rozwój Funduszu	11
7.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Funduszu	11
8.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Funduszu lub jego jednostki zależnej.....	11
9.	Oświadczenie na temat informacji niefinansowych	11
10.	Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.....	12
11.	Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2023 roku	12
12.	Informacja dotycząca stanu zatrudnienia oraz wynagrodzeń EQUES Investment TFI S.A., tj. podmiotu, który zarządza Funduszem.....	12
13.	Informacje dodatkowe	12

1. Podstawowe dane o Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą EQUES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: Fundusz).

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, utworzonym i działającym na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2023, poz. 681, z późniejszymi zmianami) (dalej „Ustawa”) oraz w statucie Funduszu.

Subfunduszami wydzielonymi w ramach Funduszu są:

- subfundusz EQUES Obligacji,
- subfundusz EQUES Rynków Wschodzących.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku w ramach Funduszu był otwarty jedynie Subfundusz EQUES Obligacji, bowiem subfundusz EQUES Rynków Wschodzących nie został utworzony i nie rozpoczął działalności, tym samym ilekroć w dalszej części sprawozdania mowa będzie o „Subfunduszu”, rozumieć należy przez niego subfundusz EQUES Obligacji.

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres EQUES Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Towarzystwo”).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy w dniu 7 maja 2012 roku pod numerem RFI 743.

Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Organami Funduszu są Towarzystwo oraz zgromadzenie uczestników.

Fundusz nie prowadzi działalności w dziedzinie badań i rozwoju, ani nie posiada oddziałów (zakładów).

2. Cel inwestycyjny Funduszu

W ramach każdego z Subfunduszy prowadzona jest odmienna polityka inwestycyjna.

Zakres polityki inwestycyjnej Subfunduszu określa Ustawa oraz Statut Funduszu. Ustawa może podlegać zmianom. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz co do zasady upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia. Może także wiązać się z koniecznością uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

Subfundusz EQUES Obligacji

Subfundusz lokuje:

- a) Lokuje co najmniej 2/3 środków w polskie, dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności powyżej 1 roku oraz instrumenty rynku pieniężnego,
- b) Lokuje do 1/3 środków w zagraniczne papiery wartościowe w celu dywersyfikacji źródeł wzrostu wartości aktywów oraz ryzyka inwestycji,
- c) lokuje w instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, instytucje międzynarodowe ale także przez przedsiębiorstwa prywatne, banki i jednostki samorządu terytorialnego,
- d) Udział obligacji korporacyjnych zależy od decyzji zarządzającego i może sięgać 100%.

Zasady konstrukcji portfela instrumentów dłużnych:

- a) mix obligacji skarbowych, korporacyjnych, komunalnych i bankowych,
- b) zapewnienie najwyższej płynności lokat funduszu w każdym momencie,
- c) ograniczona ekspozycja na jednego emitenta – system dodatkowych limitów,
- d) wewnętrzny, autorski system ratingowy – oparty na dobranym zestawie wskaźników,
- e) dywersyfikacja sektorowa – dla korporacyjnej części portfela dywersyfikacja pod względem okresu do wykupu.

Subfundusz przeznaczony jest dla konserwatywnych Inwestorów zainteresowanych inwestycją powyżej 1 roku, którzy akceptują jedynie niskie ryzyko inwestycyjne związane z rynkiem obligacji, w tym także ryzyko obligacji korporacyjnych, w tym ryzyko kredytowe.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Funduszu i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym, a także omówienie perspektyw w rozwoju działalności Funduszu

3.1 Rok obrotowy oraz okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 roku obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku. Sprawozdanie z działalności Funduszu zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

3.2 Bilans Funduszu

3.2.1 Subfundusz EQUES Obligacji

Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazuje aktywa netto Subfunduszu w wysokości 4 218 tys. złotych.

Suma aktywów Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 4 241 tys. złotych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w portfelu Funduszu Subfunduszu znajdowały się środki pieniężne (57 tys. złotych), należności (39 tys. złotych), składniki lokat notowane na aktywnym rynku (3 647 tys. złotych), składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (498 tys. złotych).

Na koniec grudnia 2023 roku największą część portfela inwestycyjnego Subfunduszu stanowiły obligacje wyemitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa denominowane w złotych, w większości o okresie zapadalności do 10 lat. Udział papierów skarbowych i gwarantowanych przez Skarb Państwa w aktywach Subfunduszu wynosił 68,9%. W portfelu Subfunduszu znajdowały się również obligacje korporacyjne. Udział tych obligacji w aktywach Subfunduszu wynosił ok. 30%. Portfel korporacyjny charakteryzuje się wysoką dywersyfikacją, w tym sektorową, waga największego emitenta nie przekraczała na koniec ubiegłego roku 4%, a średnia pozycja na emitenta korporacyjnego wyniosła około 1%.

Zobowiązania Funduszu w ramach Subfunduszu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 23 tys. złotych.

W 2023 roku Fundusz poniósł w ramach Subfunduszu koszty w łącznej wysokości 155 tys. złotych. Ze środków Funduszu nie wypłacono wynagrodzenia dodatkowego.

Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazał dodatni wynik z operacji w wysokości 593 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu wynosi 13,12 złotych, co oznacza wzrost wartości jednostki w okresie sprawozdawczym o 16,11%.

3.3 Zbywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa bez ograniczeń w każdym dniu zbycia.

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 i dystrybutorów.

Jednostki uczestnictwa, zbyte przez Fundusz przed dniem 19 października 2018 roku, z dniem 19 października 2018 roku, stały się jednostkami uczestnictwa kategorii B.

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa bez ograniczeń w każdym dniu zbycia. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia dokonania wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa. Fundusz dołoży starań, aby zbycie jednostek uczestnictwa nastąpiło w pierwszym dniu zbycia następującym po dniu, w którym agent transferowy otrzymał informację o uznaniu rachunku bankowego Funduszu kwotą wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.

Nabywcami jednostek uczestnictwa mogą być osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające 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 (Dz. U. 2022, poz. 309 z późn. zm.), z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.

Przystąpienie do Funduszu przez osobę fizyczną będącą osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. 2023 poz. 1124, z późniejszymi zmianami) wymaga zgody zarządu Towarzystwa. Zarząd Towarzystwa udziela albo odmawia zgody, o której mowa w zdaniu poprzednim, w terminie 14 dni od dnia otrzymania stosownego wniosku.

Wpłata na jednostki uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w środkach pieniężnych w złotych.

Fundusz przyjmuje wyłącznie wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w statucie dla danego Subfunduszu. W przypadku, gdy kwota wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa jest niższa niż określona w statucie dla danego Subfunduszu Fundusz

dokona zwrotu wpłaty. Zwrot nastąpi bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie 7 dni od dnia wpływu środków pieniężnych na rachunek nabyć Subfunduszu. Zwrot nastąpi na rachunek bankowy, z którego dokonana została wpłata.

Fundusz zbywa liczbę jednostek uczestnictwa równą ilorazowi kwoty wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa pomniejszonej o pobrane opłaty manipulacyjne i ceny zbycia jednostki uczestnictwa w dniu zbycia, w którym następuje zbycie.

Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii B przez Fundusz Towarzystwo lub dystrybutor może pobierać opłatę za nabycie.

Cena zbycia jednostki uczestnictwa w danym dniu zbycia jest równa wartości aktywów Subfunduszu netto na jednostkę uczestnictwa w tym dniu zbycia.

3.4 Informacja o nabyciu Jednostek Uczestnictwa własnych, cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem jaką część kapitału wpłaconego reprezentują i ceny nabycia oraz cenę sprzedaży w przypadku ich zbycia

Fundusz nie nabywał jednostek uczestnictwa własnych.

Fundusz odkupuje jednostki uczestnictwa na żądanie uczestnika w każdym dniu odkupienia zgodnie ze statutem Subfunduszu. Jednostki uczestnictwa podlegają umorzeniu z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje na podstawie złożonego przez uczestnika zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa. Zlecenie odkupienia jednostek uczestnictwa może być złożone wobec upoważnionego pracownika Towarzystwa albo dystrybutora.

Cena odkupienia jednostki Uczestnictwa w danym dniu odkupienia jest równa wartości aktywów Subfunduszu netto na jednostkę uczestnictwa w tym dniu odkupienia.

Kwotę do wypłaty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa ustala się jako iloczyn ceny odkupienia jednostki uczestnictwa i liczby odkupywanych jednostek uczestnictwa pomniejszony o opłatę za odkupienie oraz podatek dochodowy, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek obliczenia i pobrania tego podatku.

3.4.1 Subfundusz EQUES Obligacji

Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-114
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-114

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie	
B	
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 275,3212
Saldo zmian	-9 275,3212
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie	
B	
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 815 454,5805
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 493 900,6825
Saldo zmian	321 553,8980
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	
B	11,30
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	
B	13,12

3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	
B	16,11%

4. Instrumenty finansowe: główne czynniki ryzyka i zagrożenia, na które Fundusz jest narażony

4.1 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Funduszu

SUBFUNDUSZ EQUES OBLIGACJI

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez dokonywanie na rzecz Subfunduszu lokat głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Subfundusz przeznaczony jest dla konserwatywnych inwestorów zainteresowanych co najmniej krótkoterminową inwestycją (powyżej 1 roku), którzy oczekują stóp zwrotu nieznacznie wyższych od oprocentowania obligacji skarbowych i akceptują niskie ryzyko inwestycyjne związane z rynkiem instrumentów dłużnych, w tym instrumentów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa.

OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU

RYZYO RYNKOWE

Ryzyko rynkowe oznacza możliwość spadku wartości jednostki uczestnictwa w wyniku w wyniku niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi rynkami, na których Fundusz może rzecz inwestować aktywa Subfunduszu, zostały opisane poniżej. Dla Subfunduszu najistotniejszym źródłem ryzyka rynkowego jest ryzyko stóp procentowych oraz ryzyko kredytowe.

RYZYO STÓP PROCENTOWYCH

Ryzyko stóp procentowych oznacza możliwość spadku wartości jednostki uczestnictwa skutkiem wzrostu stóp procentowych. Wartość instrumentów dłużnych (dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego) jest odwrotnie uzależniona od stopy procentowej. Oznacza to, że wzrost stopy procentowej wywołuje spadek wartości lub cen instrumentów dłużnych, zaś spadek stopy procentowej wywołuje wzrost wartości lub cen instrumentów dłużnych. Źródłami ryzyka stopy procentowej są wszystkie czynniki powodujące istotne i nieoczekiwane zmiany jej poziomu, zaliczyć tu można wzrost stopy inflacji (bieżącej lub prognozowanej) przekładający się na zmianę oczekiwań co do przyszłej polityki pieniężnej banku centralnego, wszystkie inne zmiany parametrów makroekonomicznych mogących świadczyć o presji płacowej lub cenowej w gospodarce (np. zmiana poziomu zatrudnienia i średniej płacy, zmiana kursu walutowego, zmiana cen producentów), a także pozostałe zdarzenia mające wpływ na przepływ kapitału na rynku instrumentów dłużnych, takich jak chociażby pogorszenie oceny przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju.

W przypadku zobowiązań dotyczących Subfunduszu, oprocentowanych zmienną stopą procentową, wzrost stopy procentowej może wywołać wzrost wysokości odsetek płaconych od zobowiązań dotyczących Subfunduszu i co za tym idzie – spowodować spadek wartości jednostki uczestnictwa.

RYZYO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe oznacza możliwość spadku wartości jednostki uczestnictwa w wyniku pogorszenia wiarygodności kredytowej emitenta powodującej spadek cen albo częściową lub całkowitą utratę wartości przez instrumenty dłużne (dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego) będące przedmiotem lokat Subfunduszu. Pogorszenie wiarygodności kredytowej jest następstwem pogorszenia perspektyw rozwoju emitenta z przyczyn leżących po stronie emitenta jak i obiektywnych zmian warunków otoczenia rynkowego, ekonomicznego, prawnego, technicznego w jakich działa emitent lub jego branża, ale także wszelkich innych istotnych zdarzeń, w tym także zdarzeń jednorazowych oraz zdarzeń losowych, których następstwem jest zmniejszenie zdolności emitenta do regulacji zobowiązań zarówno bieżących jak i przyszłych.

Ryzyko kredytowe oznacza również możliwość spadku wartości jednostki uczestnictwa w wyniku niewywiązywania się ze swoich zobowiązań przez kontrahentów, z którymi zostały zawarte przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umowy dotyczące papierów wartościowych lub instrumentów pochodnych jeśli transakcje te nie są objęte systemem gwarantowania rozliczeń.

RYZYO DŹWIGNI FINANSOWEJ

Ryzyko dźwigni finansowej oznacza możliwość spadku wartości jednostki uczestnictwa w wyniku stosowania mechanizmu dźwigni, tj. pożyczania kapitału w celu jego dalszej inwestycji. Dźwigni finansowa stosowana jest dla zwielokrotnienia zysków i działa w przypadku osiągnięcia stopy zwrotu z inwestycji przewyższającej koszt pożyczanego kapitału. W przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych lub wszelkich innych zdarzeń powodujących, że stopa zwrotu z lokat Subfunduszu jest niższa od stopu oprocentowania pożyczanego kapitału stosowanie dźwigni finansowej prowadzi do zwielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu. Ryzyko dźwigni finansowej występuje w szczególności w przypadku zaciągania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów lub pożyczek, lokat w Instrumenty Pochodne w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz nabywania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu tytułów uczestnictwa w takich funduszach portfelowych (ETF – *Exchange Traded Funds*), które zawierają w swej konstrukcji mechanizm dźwigni finansowej.

RYZIKO ROZLICZENIA

Ryzyko rozliczenia oznacza możliwość spadku wartości jednostki uczestnictwa na skutek błędnego lub opóźnionego rozliczenia transakcji zawartej przez Fundusz na rzecz Subfunduszu. Błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji powoduje odchylenie składu portfela lokat Subfunduszu od składu pożądanego przez Towarzystwo, co może okazać się niekorzystne dla Subfunduszu. Błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji może także prowadzić do obciążenia Subfunduszu dodatkowymi kosztami lub kwotami kar umownych, regulaminowych lub innych wynikających z transakcji zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu oraz z warunków działania na poszczególnych rynkach regulowanych. Fundusz może zostać obciążony dodatkowymi kosztami i karami, o których mowa w zdaniu poprzednim także w przypadku gdy winy za błędne lub opóźnione rozliczenie nie ponosi, szczególnie w przypadku gdy następstwem błędnego lub opóźnionego rozliczenia będzie brak możliwości rozliczenia innych transakcji Subfunduszu. Ryzyko rozliczenia występuje przede wszystkim przy zawieraniu transakcji niegwarantowanych przez izby rozliczeniowe.

RYZIKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności oznacza możliwość spadku wartości jednostki uczestnictwa w wyniku niemożności zbycia składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu w terminach umożliwiających obsługę zobowiązań Subfunduszu lub prawidłową realizację polityki lub strategii inwestycyjnej Subfunduszu prowadzącej do konieczności zbywania składników aktywów Subfunduszu po cenach niższych od aktualnych cen rynkowych lub do niekorzystnego wpływu na poziom cen rynkowych. Ryzyko płynności ma istotne znaczenie przy dokonywaniu przez Fundusz na rzecz Subfunduszu inwestycji w instrumenty, których wolumen lub wartość obrotu nie jest wysoki albo instrumenty nie będące przedmiotem obrotu na zorganizowanym rynku.

RYZIKO WALUTOWE

Ryzyko walutowe oznacza możliwość spadku wartości jednostki uczestnictwa w wyniku wzrostu kursu złotego do walut obcych, w których notowane lub denominowane są składniki portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub w wyniku spadku kursu złotego do walut obcych, w których wyrażone są zobowiązania Subfunduszu.

RYZIKO RYNKU AKCJI

Ryzyko rynku akcji oznacza możliwość spadku wartości jednostki uczestnictwa w wyniku spadku cen akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub cen instrumentów pochodnych będących przedmiotem umów zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu opartych o akcje albo indeksy giełdowe. Na ryzyko rynku akcji składają się ryzyko systematyczne całego rynku akcji i ryzyko specyficzne poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne jest determinowane czynnikami o charakterze makroekonomicznym i tym samym wpływ na nie mają zmiany podstawowych parametrów opisujących ogólny stan gospodarki, takich jak. tempo wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, deficyt budżetowy, poziom bezrobocia, stopa procentowa i inne agregaty polityki pieniężnej. Niekorzystne zmiany sytuacji makroekonomicznej mogą mieć negatywnie oddziaływać na ceny akcji. Wysoka i rosnąca w ostatnich latach, wraz z postępem globalizacji światowego systemu finansowego, korelacja poszczególnych rynków akcji sprawia, że dywersyfikacja lokat Subfunduszu pomiędzy rynkami akcji różnych krajów nie pozwala na wyeliminowanie ryzyka systematycznego, które ma charakter coraz bardziej globalny. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. perspektywy rozwoju, bieżące i prognozowane wyniki prowadzonej działalności gospodarczej, pozostałe wskaźniki finansowe, w tym struktura finansowania, jakość organów zarządzających, struktura akcjonariatu i plany ewentualnych jej zmian.

RYZIKO ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Zgodnie z art. 6 ust. 1 i 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (dalej: „Rozporządzenie SFDR”) oraz na podstawie przyjętej przez Towarzystwo strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, Towarzystwo informuje, że w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do Funduszu bierze pod uwagę ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, w rozumieniu Rozporządzenia SFDR. Zarządzanie ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju może być włączone do procesu inwestycyjnego w różnym zakresie, w zależności od prowadzonej w danym momencie strategii inwestycyjnej Funduszu.

Inwestycje, które posiadają niższe wskaźniki ochrony środowiska naturalnego, spraw społecznych lub ładu korporacyjnego, nie muszą być tożsame z inwestycjami o niższej stopie zwrotu ważonej ryzykiem. Wobec powyższego dokonywana przez Towarzystwo ocena ryzyka związanego ze zrównoważoną działalnością nie służy odrzuceniu inwestycji, ale przyczynia się do prezentacji pełnego obrazu szans i zagrożeń z nią związanych w kontekście czynników zrównoważonego rozwoju.

Mechanizm zarządzania ryzykiem:

W procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych Towarzystwo stosuje listy wykluczeń (sektorowe wyłączenia z możliwości inwestycyjnych w związku z przedmiotem działalności) oraz korzysta z wewnętrznego ratingu spółek zakwalifikowanych jako spełniające kryteria zrównoważonego rozwoju oraz tych kryteriów niespełniające (aktywa NON-ESG). Towarzystwo zarządzając funduszem stosuje mechanizmy ograniczania maksymalnego zaangażowania w aktywach funduszu emitentów NON-ESG.

Zarządzanie ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju Funduszu opiera się w szczególności na analizie emitentów instrumentów dłużnych na poziomie krajowym - w szczególności obligacje skarbowe oraz obligacje korporacyjne, a także krajowych i zagranicznych instrumentów udziałowych (akcje, instrumenty pochodne). Analiza ta obejmuje weryfikację czy dany emitent przyjął strategię odnoszącą się do wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania

decyzji inwestycyjnych, weryfikowaniu jej postanowień, monitorowaniu efektów zewnętrznych jakie generują emitenci, którzy uwzględniają w procesie inwestycyjnym ryzyka dla zrównoważonego rozwoju oraz powiązane z tym szanse i ryzyka.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PRZECHOWYWANIEM AKTYWÓW

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów oznacza możliwość spadku wartości jednostki uczestnictwa w wyniku błędu depozytariusza Funduszu lub subdepozytariuszy (podmiotów, które na podstawie umowy z depozytariuszem Funduszu przechowują część aktywów Subfunduszu) lub w wyniku niewypłacalności depozytariusza lub subdepozytariuszy w zakresie w jakim aktywa Subfunduszu nie są gwarantowane przez strony trzecie lub nie podlegają ochronie z mocy ustawy.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ AKTYWÓW LUB RYNKÓW

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków oznacza możliwość spadku wartości jednostki uczestnictwa w wyniku stosunkowo niewielkich, niekorzystnych zmian cen lub wartości danej kategorii lokat lub danego rynku w przypadku koncentracji działalności inwestycyjnej Funduszu prowadzonej na rzecz Subfunduszu w tej kategorii lokat lub na tym rynku.

RYZIKO INWESTOWANIA W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, CERTYFIKATY INWESTYCYJNE, TYTUŁY UCZESTNICTWA

Ryzyko inwestowania aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oznacza możliwość spadku wartości jednostki uczestnictwa w wyniku niekorzystnych zmian cen lub wartości aktywów netto przypadających na tę jednostkę, certyfikaty i tytuły uczestnictwa. Ryzyko to ma charakter wtórny, a jego podstawowym źródłem są kategorie lokat w które lokuje fundusz lub instytucja emitująca jednostki, certyfikaty lub tytuły uczestnictwa w zależności od jej polityki inwestycyjnej zastosowanie mogą mieć niektóre lub wszystkie czynniki wymienione w tym rozdziale. Ponadto inwestowanie w jednostki, certyfikaty i tytuły uczestnictwa związane jest z ryzykiem niekorzystnego wpływu na wartość takich lokat wynikającą z braku wpływu na strukturę portfela lokat i podejmowane decyzje inwestycyjne przez zarządzających tymi funduszami oraz instytucjami wspólnego inwestowania, brakiem wpływu na zmiany zarządzających, zmiany strategii inwestycyjnej czy stylu zarządzania daną instytucją. Ten rodzaj inwestycji związany jest również z ryzykiem wyceny lokat danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania w sposób odmienny niż dokonywana przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, gdy nabywa te instrumenty bezpośrednio.

RYZIKO ZWIĄZANE Z ZAWIERANIEM UMÓW, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ INSTRUMENTY POCHODNE

Ryzyko związane z zawieraniem umów których przedmiotem są instrumenty pochodne oznacza możliwość spadku wartości jednostki uczestnictwa w wyniku niekorzystnych z punktu widzenia pozycji zajmowanych przez Fundusz w imieniu Subfunduszu w instrumentach pochodnych. Na ryzyko instrumentów pochodnych mogą składać się: ryzyko bazy instrumentu pochodnego (w zależności od instrumentu stanowiącego bazę instrumentu pochodnego mogą to być niektóre lub wszystkie czynniki ryzyka wymienione w niniejszym rozdziale); ryzyko odchylenia wyceny instrumentu pochodnego od wyceny instrumentu bazowego; ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne wiąże się dodatkowo z ryzykiem kontrahenta.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI PRAWNYMI LUB PODATKOWYMI

Ryzyko związane ze zmianami prawnymi lub podatkowymi oznacza możliwość spadku Wartości Jednostki w następstwie zmian prawnych w zakresie regulacji, którym podlegają emitenci instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w szczególności, w przypadku instytucji wspólnego inwestowania, istnieje ryzyko prawne zmian w regulacjach prawa krajowego właściwego według miejsca siedziby instytucji wspólnego inwestowania odnoszących się do katalogu dopuszczalnych lokat oraz do limitów inwestycyjnych. Istnieje ryzyko zmiany w zakresie opodatkowania inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. W przypadku wprowadzenia lub zmiany wysokości opodatkowania funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania zmiany te mogą skutkować obniżeniem stóp zwrotu z inwestycji, co w konsekwencji będzie przekładać się na Wartość Jednostki. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Subfunduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko niekorzystnej wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Subfunduszu.

OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU

RYZIKO NIEOSIĄGNIĘCIA OCZEKIWANEGO ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU

RYZIKO ZWIĄZANE Z ZAWarciEM OKREŚLONYCH UMÓW

Nie ma zastosowania. Fundusz na rzecz Subfunduszu nie będzie zawierał umów, których zawarcie powodowałoby wystąpienie ryzyk innych niż opisane w prospekcie informacyjnym.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE SZCZEGÓLNYMI WARUNKAMI TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ FUNDUSZ

Nie ma zastosowania. Fundusz na rzecz Subfunduszu nie będzie zawierał transakcji na szczególnych warunkach, które powodowałyby wystąpienie ryzyk innych niż opisane w Prospekcie Informacyjnym.

RYZIKO ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI GWARANCJAMI

Nie ma zastosowania. Statut nie przewiduje możliwości udzielania gwarancji w imieniu Subfunduszu przez Fundusz.

RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYJĘTYMI ZASADAMI TWORZENIA REZERWY NA WYNAGRODZENIE ZMIENNE TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM

Zgodnie z postanowieniami Statutu, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem i wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.

Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym dniu wyceny, jako suma rezerw dla poszczególnych grup jednostek uczestnictwa, według wzoru określonego w art. 56 statutu. Daną grupę jednostek uczestnictwa tworzą Jednostki Uczestnictwa zbyte przez Fundusz w tym samym dniu zbycia.

Zwraca się uwagę inwestorów, że z przyjętym sposobem tworzenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wiąże się ryzyko, które może zmaterializować się w przypadku, gdy po powstaniu kolejnej grupy jednostek uczestnictwa wartość aktywów Subfunduszu netto na jednostkę uczestnictwa spadnie poniżej poziomu z dnia zbycia, w którym powstała ta grupa jednostek uczestnictwa.

W takim przypadku, w związku ze zwiększeniem ogólnej liczby jednostek uczestnictwa, wartość rozwiązywanej części rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem przypadającej na daną jednostkę uczestnictwa może być niższa, niż wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, jaka została wcześniej utworzona dla tej jednostki uczestnictwa, w szczególności zaś może być niższa, niż wynikałoby to z procentowej stawki wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem określonej w art. 56 statutu.

RYZYKO WYSTĄPIENIA SZCZEGÓLNYCH OKOLICZNOŚCI, NA WYSTĄPIENIE KTÓRYCH UCZESTNIK NIE MA WPŁYWU LUB MA OGRANICZONY WPŁYW

RYZYKO OTWARCIA LIKWIDACJI FUNDUSZU

W przypadkach określonych w statucie może nastąpić otwarcie likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu oraz umorzeniu jednostek uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy. Nie można wykluczyć, że w trakcie likwidacji składniki portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą zbywane po cenie niższej niż ich wartość godziwa, co może prowadzić do spadku wartości aktywów Subfunduszu netto na jednostkę uczestnictwa. Ryzyko to dotyczy w szczególności składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku, charakteryzujących się ograniczoną płynnością. Z dniem otwarcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy, co wiąże się z zablokowaniem środków finansowych uczestników w Subfunduszach do czasu umorzenia Jednostek uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy.

RYZYKO OTWARCIA LIKWIDACJI SUBFUNDUSZU

W przypadkach określonych w statucie może nastąpić otwarcie likwidacji Subfunduszu. Z otwarciem likwidacji Subfunduszu wiąże się ryzyko identyczne jak z otwarciem likwidacji Funduszu.

RYZYKO PRZEJĘCIA ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ INNE TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Zarządzanie Funduszem może zostać przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga zmiany statutu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa, z chwilą wejścia w życie tych zmian statutu. Uczestnik nie ma wpływu na przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

RYZYKO PRZEJĘCIA ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM PRZEZ SPÓŁKĘ ZARZĄDZAJĄCĄ

Nie ma zastosowania. Towarzystwo może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie wyłącznie funduszem inwestycyjnym otwartym.

RYZYKO ZMIANY DEPOZYTARIUSZA LUB PODMIOTU OBSŁUGUJĄCEGO FUNDUSZ

Zmiana Depozytariusza może nastąpić w sytuacji rozwiązania umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu na skutek wypowiedzenia jej przez Fundusz lub depozytariusza. Fundusz jest zobowiązany wypowiedzieć umowę o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu w przypadku, gdy depozytariusz nie wykonuje swoich obowiązków albo wykonuje je nienależycie. W takim przypadku zmianę depozytariusza może nakazać Funduszowi Komisja. Ponadto, Fundusz dokonuje zmiany depozytariusza przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości depozytariusza. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza wynikających z Ustawy.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotu obsługującego Fundusz, w szczególności agenta transferowego.

Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

RYZYKO POŁĄCZENIA FUNDUSZU Z INNYM FUNDUSZEM INWESTYCYJNYM

Nie ma zastosowania. Fundusz jako fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami nie może zostać połączony z innym funduszem inwestycyjnym.

RYZYKO POŁĄCZENIA SUBFUNDUSZU Z INNYM SUBFUNDUSZEM

Towarzystwo może podjąć działania mające na celu połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem. Połączenie Subfunduszy następuje poprzez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom posiadającym jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za posiadane przez nich Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. Połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem może nastąpić za zgodą Komisji. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o podjęciu działań mających na celu połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem.

RYZYKO PRZEKSZTAŁCENIA FUNDUSZU W FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.

RYZYKO ZMIANY POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Zmiana celu inwestycyjnego lub polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymaga dokonania ogłoszenia o zmianie statutu w zakresie dotyczącym celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz upływu terminu 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

RYZYKO NIETYTUŁOWOŚCI GWARANTA

Nie ma zastosowania. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz.

RYZYKO INFLACJI

Inflacja polega na spadku wartości nabywczej środków pieniężnych. Inflacja sprawia, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem wartości nabywczej złotego) z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może okazać się istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia wartości nabywczej złotego), szczególnie w przypadku nieoczekiwanego wzrostu wskaźnika inflacji w czasie trwania inwestycji.

RYZYKO ZWIĄZANE Z REGULACJAMI PRAWNYMI DOTYCZĄCYMI FUNDUSZU, W SZCZEGÓLNOŚCI W ZAKRESIE PRAWA PODATKOWEGO

Ryzyko to wiąże się z możliwością zmian uregulowań prawnych dotyczących zasad funkcjonowania rynku kapitałowego oraz zasad opodatkowania zysków kapitałowych. Istnieje możliwość wprowadzenia regulacji, które utrudnią lub uniemożliwią realizację przez Fundusz zakładanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, co może niekorzystnie wpłynąć na stopę zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa. Ponadto, istnieje możliwość zwiększenia obciążeń podatkowych przychodów osiąganych z tytułu uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, które spowoduje zmniejszenie opłacalności inwestowania w jednostki uczestnictwa.

Ponadto, zwraca się uwagę na fakt, że wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a) ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. 2021, poz. 685 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem zostanie podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

4.2 Środki służące ocenie wrażliwości portfela Funduszu na najbardziej istotne rodzaje ryzyka, na jakie Fundusz jest lub mógłby być narażony

Do oceny:

- a) ryzyka stopy procentowej – duracja portfela;
- b) ryzyko rynkowe – maksymalna niezrealizowana strata;
- c) ryzyka kredytowego banków i instytucji w których dokonywana jest działalność lokacyjna wykorzystywana jest ocena poziomu ratingu instytucji i limity koncentracji depozytów w jednej instytucji finansowej;
- d) ryzyka kredytowego emitentów obligacji – rating emitentów; Bloomberg DRSK Default Probability;
- e) ryzyka koncentracji – limity zaangażowania na poziomie pojedynczej inwestycji oraz na poziomie klas aktywów;
- f) ryzyko płynności – udział instrumentów niepięnych w portfelu; limit środków płynnych netto;
- g) ryzyka walutowego – udział % waluty obcej lub euro w aktywach funduszu;
- h) ryzyka operacyjnego – wartość zdarzeń operacyjnych;
- i) ryzyka kontrahenta - niezrealizowany zysk na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych; limity należności przeterminowanych;
- j) dźwigni finansowej – ekspozycja AFI obliczana metoda brutto oraz zaangażowania;
- k) ryzyka zrównoważonego rozwoju – lista wykluczeń, limity maksymalnego zaangażowania w spółki niespełniające wewnętrzny ratingu ESG.

4.3 Przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz w statucie Funduszu

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 ustawowych i statutowych przekroczeń limitów inwestycyjnych.

4.4 Informacja o systemach zarządzania ryzykiem w Towarzystwie zarządzającym Funduszem

Towarzystwo w celu zarządzania ryzykiem powołało w strukturze Departament Zarządzania Ryzykiem, który wykonuje czynności z zakresu zarządzania ryzykiem, kontroluje limity ryzyka oraz sporządza okresowe raporty sprawozdawcze w tym zakresie. Proces zarządzania ryzykiem wspierany jest poprzez system informatyczny Turbine Risk Analytics.

5. Działalność Funduszu w roku obrotowym i po jego zakończeniu

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz nie przejął kontroli nad spółkami nienotowanymi na rynku regulowanym.

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.

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.

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.

6. Przewidywany rozwój Funduszu

Przewidywania dotyczące rozwoju Funduszu w kolejnych latach zakładają kontynuowanie działalności zgodnie z przyjętą strategią inwestycyjną. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Funduszu

Sytuacja finansowa Funduszu jest dobra. Wartość posiadanych przez Fundusz środków pieniężnych jest wystarczająca do regulowania zobowiązań Funduszu.

8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Funduszu lub jego jednostki zależnej

W okresie sprawozdawczym Fundusz roku Fundusz nie był i nie jest stroną jakichkolwiek postępowań cywilnych, administracyjnych, egzekucyjnych i innych prowadzonych dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Funduszu poza rutynową działalnością Funduszu lub mogących mieć istotny wpływ na sytuację finansową Funduszu.

9. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

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

10. Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi

10.1 Informacja o zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej, który może być stosowany w imieniu Funduszu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej

Towarzystwo nie dokonywało zmian w poziomie maksymalnego poziomu dźwigni finansowej funduszu, obliczanej metodą brutto oraz metodą zaangażowania. Fundusz nie korzysta z praw do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji dotyczących dźwigni finansowej.

10.2 Informacja o łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku

EQUES Obligacji

Ekspozycja AFI wg metody zaangażowania: 100,00%

Ekspozycja AFI wg metody brutto: 98,65%

10.3 Informacja o udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością

Aktywa Funduszu nie podlegają „specjalnym ustaleniom” w związku z ich niepłynnością w rozumieniu art. 1 ust. 5 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.

10.4 Informacja o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością

Towarzystwo nie dokonywało zmian w regulacjach wewnętrznych w zakresie zarządzania płynnością.

11. Opis istotnych zmian informacji wymienionych w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego zaistniałych w trakcie okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2023 roku

Towarzystwo aktualizowało informacje dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego. W dokumencie KID Funduszu zostały zaktualizowane informacje w części "Co to za produkt", "Jakie są ryzyka i możliwe korzyści", "Jakie są koszty". Wprowadzenie zmian we wskazanych częściach wynika z aktualizacji danych liczbowych.

12. Informacja dotycząca stanu zatrudnienia oraz wynagrodzeń EQUES Investment TFI S.A., tj. podmiotu, który zarządza Funduszem

- Na dzień 31 grudnia 2023 roku liczba pracowników EQUES Investment TFI S.A. wynosiła 32.
- Łączna kwota wynagrodzeń wypłaconych w 2023 roku przez EQUES Investment TFI S.A. pracownikom wynosiła 5.188.903,29 zł.
- Łączna kwota wynagrodzeń wypłaconych w 2023 roku przez EQUES Investment TFI S.A. osobom, o których mowa w art. 47a ust. 1 Ustawy wynosiła 2.343.006,33 zł.
- Łączna kwota wynagrodzeń wypłaconych w 2023 roku przez EQUES Investment TFI S.A. osobom, o których mowa w art. 70j ust. 1 Ustawy – nie dotyczy.

13. Informacje dodatkowe

Pozostałe pozycje sprawozdania z działalności jednostki przewidywane przez art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2023 roku, poz. 120, z późniejszymi zmianami) nie występują.

Nie wystąpiły istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz w niniejszym sprawozdaniu z działalności.

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2024 roku

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.