

Warszawa, 16 kwietnia 2020 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2019 poz. 351 z późn. zm.) 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) Zarząd EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne połączone sprawozdanie finansowe EQUES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu,
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazujące lokaty w wysokości 2 471 tys. złotych,
3. Połączony bilans Funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 2 821 tys. złotych,
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 26 tys. złotych,
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 218 tys. złotych.

Tomasz Korab

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu
Eques Investment TFI S.A.

Kamil Chylak

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Członek Zarządu
Eques Investment TFI S.A.

Jakub Liebhart

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Członek Zarządu
Eques Investment TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Księgowości
Funduszy i Portfeli
Vistra Fund Services Poland Sp. z o. o. S.K.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**EQUES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

EQUES OBLIGACJI

ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU
EQUES
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

WPROWADZENIE

1) FUNDUSZ

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. 2020 poz. 95 z późn. zm.). 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 2019 roku w ramach Funduszu był otwarty jedynie Subfundusz EQUES Obligacji.

2) 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.

3) 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 będzie dążył 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.

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

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

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.

5) OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku. Dane porównywalne obejmują okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. W nocie 12 sprawozdania jednostkowego subfunduszu EQUES Obligacji zawarte zostały dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2017 roku. Dniem bilansowym jest dzień 31 grudnia 2019 roku.

6) 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 2019 roku.

Pomimo spełnienia przesłanek wynikających ze statutu Funduszu, dających Towarzystwu prawo rozwiązania Funduszu, Towarzystwo do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie podjęło decyzji o rozwiązaniu Funduszu i nie planuje podjąć takiej decyzji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pomimo spełnienia przesłanek wynikających ze statutu Funduszu, dających Towarzystwu prawo rozwiązania subfunduszu EQUES Obligacji, Towarzystwo nie planuje podjąć decyzji o rozwiązaniu subfunduszu w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zgodnie z art. 92 ust. 1 Ustawy, wartość aktywów netto funduszu inwestycyjnego nie może być niższa niż 2 miliony złotych. Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 2,821 miliona złotych. Towarzystwo informuje, iż w przypadku zmniejszenia wartości aktywów netto Funduszu poniżej poziomu 2,5 miliona złotych Towarzystwo podejmie działania mające na celu zwiększenie wartości aktywów netto Funduszu poprzez nabycie jednostek uczestnictwa subfunduszu EQUES Obligacji zgodnie z art. 65 ust. 2 pkt 3) Ustawy. W ocenie Zarządu Towarzystwa powyższe nie stanowi znaczącej niepewności co do kontynuowania działalności przez Fundusz i subfundusz EQUES Obligacji.

Jednocześnie Zarząd Towarzystwa wskazuje, że istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19 (pandemia). Na obecnym etapie skala wpływu pandemii na działalność Funduszu jest trudna do oszacowania, nie mniej jednak Zarząd ocenia to ryzyko jako możliwe do bieżącego zarządzania w miarę rozwoju sytuacji. W ocenie Zarządu Towarzystwa wystąpienie pandemii nie stanowi okoliczności wskazującej na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i subfunduszu EQUES Obligacji.

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.

7) BADANIE POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Firmą audytorską, która przeprowadziła badanie prezentowanego sprawozdania finansowego EQUES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 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.

8) 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 sumie 0,45% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A w skali roku oraz 0,90% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B w skali roku.

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.

9) 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), 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, wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa oraz kwot wykazanych w nocie dodatkowej „Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto” zamieszczonej w sprawozdaniu finansowym Funduszu przygotowanym w strukturze logicznej w formacie XML (schema OrganizacjaInna_v1-0.xsd), które zaprezentowano w złotych.

POŁĄCZONA TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2019-12-31			2018-12-31		
	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	3 178	2 471	86,76%	2 167	2 215	71,69%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	3 178	2 471	86,76%	2 167	2 215	71,69%

POŁĄCZONY BILANS	2019-12-31	2018-12-31
I. Aktywa	2 848	3 089
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	347	826
2) Należności	30	48
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 471	2 215
- dłużne papiery wartościowe	2 471	2 215
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	27	50
1) Zobowiązania własne subfunduszy	23	46
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	4	4
III. Aktywa netto (I - II)	2 821	3 039
IV. Kapitał funduszu	12	256
1) Kapitał wpłacony	142 861	142 861
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-142 849	-142 605
V. Dochody zatrzymane	3 568	3 534
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 726	5 696
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 158	-2 162
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-759	-751
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 821	3 039

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2019 - 31-12-2019	01-01-2018 - 31-12-2018
I. Przychody z lokat	69	61
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	69	57
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	4
Urealnienie utworzonych rezerw na koszty	-	4
II. Koszty funduszu	195	210
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	27	28
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	57	70
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	19	19
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	2
Usługi w zakresie rachunkowości	87	85
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	2	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	1
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	1	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	156	167
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	39	43
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	30	18
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-4	16
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	4	7
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-8	9
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	26	34

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2019 - 31-12-2019	01-01-2018 - 31-12-2018
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 039	5 539
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	26	-1 649
a) przychody z lokat netto	30	-2 409 (*)
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4	655 (**)
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-8	105 (***)
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	26	-1 649
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)	-244	-851
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	-	-101 132 (****)
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-244	100 281 (*****)
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-218	-2 500
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 821	3 039
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 945	2 387

(*) Kwota obejmuje 18 tys. zł Przychodów z lokat netto subfunduszu EQUES Obligacji z 2018 roku oraz ze znakiem ujemnym 2 427 tys. zł Zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto subfunduszu EQUES Pieniężny na dzień 31.12.2017.

(**) Kwota obejmuje 7 tys. zł Zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat subfunduszu EQUES Obligacji z 2018 roku oraz ze znakiem dodatnim 648 tys. zł Zakumulowanego, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat subfunduszu EQUES Pieniężny na dzień 31.12.2017.

(***) Kwota obejmuje 9 tys. zł Wzrostu (spadku) niezrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat subfunduszu EQUES Obligacji z 2018 roku oraz ze znakiem dodatnim 96 tys. zł Wzrostu (spadku) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia subfunduszu EQUES Pieniężny na dzień 31.12.2017.

(****) Kwota obejmuje 1 304 tys. zł Zmiany kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału) subfunduszu EQUES Obligacji z 2018 roku oraz ze znakiem ujemnym 102 436 tys. zł Kapitału wpłaconego subfunduszu EQUES Pieniężny na dzień 31.12.2017.

(*****) Kwota obejmuje -1 071 tys. zł Zmiany kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału) subfunduszu EQUES Obligacji z 2018 roku oraz ze znakiem dodatnim 101 352 tys. zł Kapitału wypłaconego subfunduszu EQUES Pieniężny na dzień 31.12.2017.

Warszawa, 16 kwietnia 2020 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2019 poz. 351 z późn. zm.) 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) 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 2019 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat Subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazujące lokaty w wysokości 2 471 tys. złotych,
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 2 821 tys. złotych,
3. Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 26 tys. złotych,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w okresie sprawozdawczym w wysokości 218 tys. złotych,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Tomasz Korab

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Prezes Zarządu
Eques Investment TFI S.A.

Kamil Chylak

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Członek Zarządu
Eques Investment TFI S.A.

Jakub Liebhart

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Członek Zarządu
Eques Investment TFI S.A.

Katarzyna Skalska

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dyrektor Departamentu Księgowości
Funduszy i Portfeli
Vistra Fund Services Poland Sp. z o. o. S.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

EQUES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ EQUES OBLIGACJI

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2019-12-31			2018-12-31		
	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	3 178	2 471	86,76%	2 167	2 215	71,69%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	3 178	2 471	86,76%	2 167	2 215	71,69%

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 oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									151	151	5,31%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									151	151	5,31%
Aktywny rynek regulowany									151	151	5,31%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	SKARB PAŃSTWA	Polska	2020-01-25	1,79%	1 000	150	151	151	5,31%
Nienotowane na aktywnym rynku									-	-	-
WŁODARZEWSKA S.A. SERIA D (PLWDRZW00035)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	WŁODARZEWSKA S.A.	Polska	2016-05-16	-	1 000	950	-	-	-
TOPMEDICAL S.A. SERIA B (PLPTIW000030)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	TOPMEDICAL S.A.	Polska	2015-06-22	-	1 000	740	-	-	-
VEDIA S.A. SERIA D (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	VEDIA S.A.	Polska	2017-03-20	-	1 000	300	-	-	-
PC GUARD S.A. SERIA B (PLGUARD00076)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PC GUARD S.A.	Polska	2015-04-13	-	1 000	500	-	-	-
Hawe S.A. SERIA J_04 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Hawe S.A.	Polska	2015-05-29	-	1 000	2 000	-	-	-
LZMO S.A. SERIA B (PLLZMO000030)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LZMO S.A. W UPADŁOŚCI	Polska	2016-11-22	-	1 000	210	-	-	-
NANOTEL S.A. SERIA C (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NANOTEL S.A.	Polska	2016-01-11	-	1 000	550	-	-	-
ZAKŁADY MIĘSNE MYŚLAW S.A. SERIA C (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ZAKŁADY MIĘSNE MYŚLAW S.A. W LIKWIDACJI	Polska	2016-08-01	-	100	2 000	-	-	-
KERDOS GROUP S.A. SERIA F (PLHGNKA00135)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KERDOS GROUP S.A. W RESTRUKTURYZACJI	Polska	2016-03-31	-	100	3 570	-	-	-
KERDOS GROUP S.A. SERIA G (PLHGNKA00143)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KERDOS GROUP S.A. W RESTRUKTURYZACJI	Polska	2016-04-30	-	100	2 888	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku									2 264	2 320	81,45%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									2 264	2 320	81,45%
Aktywny rynek nieregulowany									1 976	2 017	70,80%
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-09-23	5,75%	1 000	300	345	338	11,85%
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-10-25	4,00%	1 000	200	210	218	7,66%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2025-07-25	3,25%	1 000	450	476	488	17,11%
PS0422 (PL0000109492)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-04-25	2,25%	1 000	200	195	206	7,24%
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek nieregulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-01-25	2,50%	1 000	732	750	767	26,94%
Aktywny rynek regulowany									288	303	10,65%
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST RYNEK REGULOWANY GPW	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-07-25	1,75%	1 000	300	288	303	10,65%
Suma:									2 415	2 471	86,76%

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			2 415	2 471	86,76%
Obligacje		2 332	2 415	2 471	86,76%
Suma:			2 415	2 471	86,76%

TABELA DODATKOWA Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma:	918	32,25%
WZ0120 (PL0000108601)	151	5,31%
PS0123 (PL0000110151)	767	26,94%
Suma:	918	32,25%

BILANS	2019-12-31	2018-12-31
I. Aktywa	2 848	3 089
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	347	826
2) Należności	30	48
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 471	2 215
- dłużne papiery wartościowe	2 471	2 215
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	27	50
III. Aktywa netto (I - II)	2 821	3 039
IV. Kapitał funduszu	12	256
1) Kapitał wpłacony	142 861	142 861
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-142 849	-142 605
V. Dochody zatrzymane	3 568	3 534
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 726	5 696
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 158	-2 162
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-759	-751
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 821	3 039
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	223 805,5657	243 247,6982
A	-	-
B	223 805,5657	243 247,6982
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	12,61	12,49
A	-	-
B	12,61	12,49

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
I. Przychody z lokat	69	61
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	69	57
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	4
Urealnienie utworzonych rezerw na koszty	-	4
II. Koszty funduszu	195	210
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	27	28
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	57	70
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	19	19
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	2
Usługi w zakresie rachunkowości	87	85
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	2	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	1
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	1	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	156	167
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	39	43
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	30	18
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-4	16
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	4	7
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-8	9
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	26	34
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A	-	-
B	0,12	0,14

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 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 039	2 772
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	26	34
a) przychody z lokat netto	30	18
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4	7
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-8	9
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	26	34
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)	-244	233
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	-	1 304
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-244	-1 071
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-218	267
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 821	3 039
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 945	2 387
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	-	105 120,0613
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	19 442,1325	86 546,7741
Saldo zmian	-19 442,1325	18 573,2872
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 624 760,4539	12 624 760,4539
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 400 954,8882	12 381 512,7557
Saldo zmian	223 805,5657	243 247,6982

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
A	-		-	
B	12,49		12,34	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A	-		-	
B	12,61		12,49	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
A	-		-	
B	0,96%		1,22%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	-	-	-	-
B	12,47	2019-05-06	12,32	2018-01-29
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	-	-	-	-
B	12,64	2019-10-07	12,49	2018-12-24
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	-	-	-	-
B	12,61	2019-12-31	12,49	2018-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):		6,62%		8,80%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,92%		1,17%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Oplaty dla depozytariusza		1,94%		2,93%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0,65%		0,80%
Usługi w zakresie rachunkowości		2,95%		3,56%
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 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU
EQUES
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZU EQUES OBLIGACJI**

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

1) OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, W TYM:

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu EQUES Obligacji obejmujące okres od 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2019 poz. 351 z późn. zm.) 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).

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.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie jednostkowego sprawozdania Subfunduszu wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy

tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Wszystkie modele wyceny są testowane i zatwierdzane przed użyciem. W miarę możliwości w modelach wyceny wykorzystywane są wyłącznie dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach kierownictwo musi korzystać z oszacowań. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu oraz innymi metodami

Jeśli wycena składników lokat nie jest możliwa w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku wycena odbywa się metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny. Występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

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. Nabycie 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 w 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.
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.
8. 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.
9. 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.
10. Kosztowa część amortyzacji dyskonta/premii dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia prezentowana jest w kosztach odsetkowych.
11. 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.
12. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
13. Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat Subfunduszu wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji Subfunduszu.
14. 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.
15. 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.
16. Należności i zobowiązania Funduszu przypadające na dany Subfundusz ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
17. 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.
18. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz danego Subfunduszu rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

19. 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 preliminowanych na podstawie założeń budżetowych odbywa się w okresach kwartalnych.
20. 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.
21. 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 preliminowane 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.
22. 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.
23. 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.

Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Przez aktywny rynek rozumie się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości.
2. 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, przy czym wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w § 30 Rozporządzenia, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,
 - 3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z § 30 Rozporządzenia.
3. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego są następujące kryteria, brane pod uwagę w następującej kolejności:
 - a. wolumen obrotu na danym składniku lokat,
 - b. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
 - c. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
 - d. kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - e. możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
4. Badania aktywnych rynków i wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Subfunduszu, dokonuje się w oparciu o kryteria, o których mowa w pkt 3. Wyboru tego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w pierwszym roboczym dniu kolejnego miesiąca. Wybrany rynek główny stanowi źródło kursów do wyceny składników aktywów przez kolejny pełny miesiąc kalendarzowy.
5. Dla dłużnego papieru wartościowego lub certyfikatu inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego zamkniętego z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wprowadzanego po raz pierwszy do obrotu w trakcie miesiąca kalendarzowego ustalenie rynku głównego następuje na podstawie analizy wolumenu obrotu na danym składniku lokat w pierwszym dniu notowania. Jeśli nie było obrotu w pierwszym dniu notowania, to weryfikację rynku głównego dla tego dłużnego papieru wartościowego dokonujemy w pierwszym dniu miesiąca po miesiącu w którym został wprowadzony do obrotu. Jeżeli dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na aktywnym rynku (z wyłączeniem obligacji wyemitowanych przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej) wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, tj. wolumen obrotu w poprzednim miesiącu jest niższy od trzykrotności posiadanej pozycji na dłużnym papierze wartościowym na ostatni dzień badanego miesiąca, wycenia się go w wartości oszacowanej z wykorzystaniem skorygowanej ceny nabycia.
6. Za ostatnie dostępne na aktywnym rynku kursy w danym Dniu Wyceny Fundusz przyjmuje kursy z godziny 23:59 czasu polskiego w tym Dniu Wyceny.

Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, w następujący sposób:
 - 1) dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu;
 - 2) składników lokat innych niż określone w pkt 1 – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w § 30 Rozporządzenia.
2. Dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na aktywnym rynku do momentu pierwszego notowania wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. Notowane na aktywnym rynku dłużne papiery wartościowe po dniu ostatniego notowania wyceniane są do dnia wykupu metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
4. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
5. Skorygowaną cenę nabycia, począwszy od dnia rozliczenia transakcji nabycia, wylicza się przy użyciu funkcji XNPV, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej obliczonej przy wykorzystaniu funkcji XIRR. Wyrażona procentowo wartość XIRR obliczana jest z dokładnością do 14 miejsc po przecinku.
6. Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne wycenia się w następujący sposób:
 - 1) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym, wartość tego dłużnego papieru wartościowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny; zastosowany model wyceny – w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania – będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych; dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku;
 - 2) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym, wówczas wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych.
7. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się, zgodnie z § 30 Rozporządzenia, wartość wyznaczoną poprzez:

- 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
 - 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
8. Modele i metody wyceny składników lokat podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
9. Modele wyceny udostępniane przez ogólnodostępne serwisy informacyjno-transakcyjne spełniają przesłanki wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej wyznaczonej przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi.
10. Instrumenty pochodne, których wycena nie jest przeprowadzana za pośrednictwem ogólnodostępnych serwisów informacyjno-transakcyjnych, są wyceniane według wartości godziwej przede wszystkim w oparciu o:
- 1) w przypadku kontraktów terminowych typu forward oraz kontraktów terminowej wymiany przyszłych płatności typu swap – model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 2) w przypadku opcji kupna – o model Blacka-Scholesa lub inny wykorzystywany do wyceny niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych;
 - 3) w przypadku opcji sprzedaży – o parytet call-put.
11. Inne wykorzystywane do wyceny niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych modele wyceny podlegają każdorazowemu uzgodnieniu z Depozytariuszem.
12. Jako powszechnie uznane metody estymacji wykorzystywane do oszacowania wartości godziwej akcji zalicza się między innymi:
- 1) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami,
 - 2) metody rynkowe, w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych i metodę porównywalnych transakcji,
 - 3) metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - 4) metody księgowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.
13. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z powszechnie uznanych metod estymacji do wyceny akcji należą:
- 1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
 - 2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
 - 3) okres jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 4) okres jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami, o których to transakcjach fundusz posiada wiarygodne informacje,
 - 5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika lokat.

14. W okresie 3 miesięcy od dnia nabycia akcji Fundusz stosuje do ich wyceny cenę nabycia ponieważ przyjmuje się że w tym okresie cena nabycia odpowiada wartości godziwej. Fundusz analizuje, czy nie zaszły zdarzenia świadczące o istotnej zmianie wartości akcji. W przypadku zidentyfikowania takich zmian Fundusz rozważa zmianę metody wyceny.
15. Wycena wartości godziwej akcji metodami dochodowymi i księgowymi wykonywana jest nie rzadziej niż raz na kwartał oraz w sytuacji, gdy Fundusz pozyska informację o zdarzeniach mających wpływ na wycenę.
16. W każdym Dniu Wyceny Fundusz dokonuje oceny wszystkich znanych mu informacji i czynników, które miały miejsce od poprzedniego Dnia Wyceny mogących istotnie wpłynąć na wartość wyceny. W przypadku wystąpienia istotnych przesłanek uzasadniających konieczność dokonania aktualizacji wyceny, Fundusz dokonuje takiej aktualizacji w porozumieniu z Depozytariuszem.
17. Fundusz może zmienić szczegółową metodę estymacji wykorzystywaną do oszacowania wartości godziwej akcji w przypadku gdy skutkiem przyjęcia innej metody jest dokładniejsze oszacowanie wartości godziwej. Zmiana taka stanowi zmianę szacunków i może być dokonana w trakcie roku obrotowego.
18. Każda zmiana szczegółowej metody szacowania wartości godziwej akcji podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem.
19. Prawa poboru dopuszczone do obrotu notowań na aktywnym rynku do momentu pierwszego notowania na rynku aktywnym wyceniane są w wartości teoretycznej.
20. Prawa poboru i warranty subskrypcyjne niedopuszczone do publicznego obrotu wycenia się w wartości godziwej przy użyciu uzgodnionego z Depozytariuszem modelu wyceny uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji na które opiewa prawo poboru lub warrant subskrypcyjny oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru lub warrantom subskrypcyjnym.
21. Za wartość godziwą praw do akcji uznaje się wartość ustaloną przy uwzględnieniu ceny lub wartości godziwej akcji.
22. 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 wycenia się w oparciu o ich ostatnio ogłoszoną wartość, z uwzględnieniem zdarzeń, jakie miały miejsce po dniu jej ogłoszenia do godziny 23:59 czasu polskiego w Dniu Wyceny, mających wpływ na wartość godziwą.
23. W przypadku jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, przy których odkupywaniu (wykupowaniu) pobierane są opłaty manipulacyjne lub dla których ogłaszana jest cena odkupienia (wykupienia), za wartość wyceny przyjmuje się odpowiednio:
 - ich wartość ustaloną zgodnie z zasadami określonymi w pkt 22 pomniejszoną o wartość opłat manipulacyjnych, jakie zostałyby pobrane w przypadku ich odkupienia (wykupienia),

- wartość obliczoną jako iloczyn ich liczby i ceny odkupienia (wykupienia).
24. Depozyty wycenia się w wysokości sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 25. Certyfikaty depozytowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 26. Papiery Wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (Buy-Sell-Back) wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 27. Zobowiązanie z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu w imieniu Subfunduszu do odkupu (Sell-Buy-Back) wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży do dnia rozliczenia transakcji kupna metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 28. Zawarte w tym samym dniu, z tym samym kontrahentem, na tą samą liczbę tych samych Papierów Wartościowych transakcje kupna i sprzedaży lub sprzedaży i kupna będą traktowane jako transakcje Buy-Sell-Back lub Sell-Buy-Back, mimo że potwierdzenia transakcji wskazywałyby na niezależne transakcje.
 29. Należności z tytułu udzielonej i zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla papierów wartościowych.

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:
 - dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
 - każdy Dzień Roboczy tj. dzień, w którym odbywa się regularna sesja na podstawowym rynku giełdowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna (do 30.11.2017)
 - każdy poniedziałek (od 01.12.2017 roku)
 - ostatni Dzień Roboczy kwartału tj. każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy (od 01.12.2017 roku)
 - ostatni dzień roku obrotowego,
 - dzień podziału Jednostek Uczestnictwa,
 - dzień łączenia Jednostek Uczestnictwa,
 - dzień przydziału jednostek uczestnictwa związanych z nowym subfunduszem,
 - dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,
 - 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.

2) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, W TYM:

1. Metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
Nie wprowadzono żadnych zmian.
2. Metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.
Nie wprowadzono żadnych zmian.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2019-12-31	2018-12-31
Należności	30	48
Z tytułu zbytych lokat	-	-
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	30	48
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	30	48

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2019-12-31	2018-12-31
Zobowiązania	27	50
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
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	27	50
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2019-12-31		2018-12-31	
	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	-	347	-	826
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	127	-	176
PLN	127	127	176	176
NEST BANK S.A.	-	220	-	350
PLN	220	220	350	350
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	-	-	-	300
PLN	-	-	300	300

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
	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	-	-	-	-
PLN	667	667	551	551

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2019-12-31	2018-12-31
	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 - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2019-12-31		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	347	12,19%	826	26,76%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 320	81,45%	1 811	58,60%
Dłużne papiery wartościowe	2 320	81,45%	1 811	58,60%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Suma:	2 667	93,64%	2 637	85,36%

(*) 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 - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2019-12-31		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	151	5,31%	404	13,09%
Dłużne papiery wartościowe	151	5,31%	404	13,09%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	151	5,31%	404	13,09%

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmienno kuponowe 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	2019-12-31		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach 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 (****)	2 848	100,00%	3 089	100,00%
Środki na rachunkach bankowych	347	12,19%	826	26,76%
Należności	30	1,05%	48	1,55%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 471	86,76%	2 215	71,69%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	2 691	94,48%	2 565	83,02%
NEST BANK S.A.	220	7,72%	350	11,33%
Środki na rachunkach bankowych	220	7,72%	350	11,33%
SKARB PAŃSTWA	2 471	86,76%	2 215	71,69%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 471	86,76%	2 215	71,69%

(****) 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 (*****)	2019-12-31			2018-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach 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	2019-12-31								
	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	2018-12-31								
	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 PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU					2019-12-31	2018-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:					-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk					-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk					-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:					-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk					-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk					-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych					-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych					-	-

2019-12-31											
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

2018-12-31											
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

	2019-12-31							
NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	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

2018-12-31								
NOTA-8 II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE	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	2019-12-31		2018-12-31	
	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	-	2 848	-	3 089
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	347	-	826
PLN	347	347	826	826
2) Należności	-	30	-	48
PLN	30	30	48	48
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	2 471	-	2 215
- dłużne papiery wartościowe	-	2 471	-	2 215
PLN	2 471	2 471	2 215	2 215
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	27	-	50
EUR	-	-	3	13
PLN	27	27	37	37

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2019-01-01 do 2019-12-31				od 2018-01-01 do 2018-12-31			
	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
	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	4	-8	7	9
Dłużne papiery wartościowe	4	-8	7	9
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	4	-8	7	9

NOTA-10 II. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wypłacone przychody z lokat	-	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	-	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatknie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-	-
Suma:	-	-

NOTA-10 III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	od 2019-01-01 do 2019-12-31					od 2018-01-01 do 2018-12-31				
	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-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	49	63
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	19	18
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	87	85
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	1	1

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	27	28
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	27	28

NOTA-11 III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2018-01-01 do 2018-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni	Rok 2 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	2 821	3 039	2 772
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego (*)			
A	-	-	-
B	12,61	12,49	12,34

(*) Dane porównywalne dostosowane do zmian statutu w 2018 roku, wprowadzających podział kategorii jednostek uczestnictwa.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU
EQUES
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
SUBFUNDUSZU EQUES OBLIGACJI**

INFORMACJA DODATKOWA

**1) INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT
UBIEGLYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU SUBFUNDUSZU ZA
BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczne 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**

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu i Subfunduszu jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19 (pandemia). W pierwszych miesiącach 2020 roku wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ na różne gałęzie gospodarki nabrał dynamiki. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii mogą mieć w dłuższym okresie czasu wpływ na rynkowe stopy procentowe i sytuację finansową emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu i Subfunduszu, co może przełożyć się na ich wycenę. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Funduszu oraz Subfunduszu i osiąganą przez niego stopę zwrotu. Na obecnym etapie skala wpływu opisanych powyżej okoliczności jest trudna do oszacowania ilościowego i będzie zależeć od stopnia nasilenia pandemii i wdrażanych środków zapobiegawczych oraz czasu ich trwania.

**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**

W związku ze zmianami Statutu Funduszu wprowadzającymi podział jednostek uczestnictwa na kategorię A i B oraz przekwalifikowaniem jednostek uczestnictwa zbytych przed dniem wejścia w życie zmian Statutu na jednostki kategorii B, dane porównywalne różnią się od danych opublikowanych w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego w Nocie 12.:

Dane opublikowane w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku	2017-12-31
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	2 772
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego	
A	12,34

Dane obecnie ujawnione w okresie porównywalnym	2017-12-31
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	2 772
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego	
A	-
B	12,34

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

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

5) KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, to jest od dnia 31 grudnia 2019 roku.

Pomimo spełnienia przesłanek wynikających ze statutu Funduszu, dających Towarzystwu prawo rozwiązania Funduszu/Subfunduszu EQUES Obligacji, Towarzystwo do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie podjęło decyzji o rozwiązaniu Subfunduszu/Funduszu i nie planuje podjąć takiej decyzji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zgodnie z art. 92 ust. 1 Ustawy, wartość aktywów netto funduszu inwestycyjnego nie może być niższa niż 2 miliony złotych. Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 2,821 miliona złotych. Towarzystwo informuje, iż w przypadku zmniejszenia wartości aktywów netto Funduszu poniżej poziomu 2,5 miliona złotych Towarzystwo podejmie działania mające na celu zwiększenie wartości aktywów netto Funduszu poprzez nabycie jednostek uczestnictwa subfunduszu EQUES Obligacji zgodnie z art. 65 ust. 2 pkt 3) Ustawy. W ocenie Zarządu Towarzystwa powyższe nie stanowi znaczącej niepewności co do kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz EQUES Obligacji.

Na dzień sprawozdawczy nie istnieją inne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i w związku z tym sprawozdanie finansowe Funduszu nie zawiera korekt.

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.

6) INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPLYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU I ICH ZMIAN

Ze względu na niespełnienie przez Milmex Systemy Komputerowe sp. z o.o. swoich zobowiązań w zakresie wykupu wyemitowanych przez spółkę obligacji MLX0414, w dniu 24 marca 2016 Zarząd EQUES Investment TFI podjął uchwałę w sprawie wyłączenia obligacji wyemitowanych przez spółkę Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o. z portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo. Pozycja Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia obejmuje na dzień bilansowy kwotę 793 tys. zł związana z powyższą lokatą.

W dniu 8 kwietnia 2016 roku subfundusz EQUES Obligacji zawarł umowę, w ramach której zobowiązał się do przekazywania wszelkich świadczeń otrzymywanych z tytułu wierzytelności z obligacji w zamian za wynagrodzenie równe wycenie tych obligacji na dzień 7 kwietnia 2016 roku. W wyniku zawartej umowy subfundusz pozostaje prawnym właścicielem obligacji, ale aktywa subfunduszu nie są obciążone ryzykiem ekonomicznym, w tym w szczególności ryzykiem kredytowym, związanym z następującymi składnikami lokat posiadanymi na dzień bilansowy:

- Obligacje HAWA S.A. SERIA J_04 – Subfundusz EQUES Obligacji otrzymał wynagrodzenie odpowiadające wartości nominalnej obligacji pozostającej do spłaty,
- Obligacje TOPMEDICAL S.A. SERIA B – Subfundusz EQUES Obligacji otrzymał wynagrodzenie odpowiadające wartości nominalnej obligacji,
- Obligacje VEDIA S.A. SERIA D – Subfundusz EQUES Obligacji otrzymał wynagrodzenie odpowiadające 85,88% wartości nominalnej obligacji,
- Obligacje ZAKŁADY MIĘSNE MYŚLAW S.A. SERIA C – Subfundusz EQUES Obligacji otrzymał wynagrodzenie odpowiadające 73,71% wartości nominalnej obligacji,
- Obligacje NANOTEL S.A. Seria C – Subfundusz EQUES Obligacji otrzymał wynagrodzenie odpowiadające 97,00% wartości nominalnej obligacji,
- Obligacje KARDOS GROUP S.A. SERIA G – Subfundusz EQUES Obligacji otrzymał wynagrodzenie odpowiadające 59,34% wartości nominalnej obligacji.

W dniu 8 kwietnia 2016 roku subfundusz EQUES Pieniężny zawarł umowę, w ramach której zobowiązał się do przekazywania wszelkich świadczeń otrzymywanych z tytułu wierzytelności z obligacji w zamian za wynagrodzenie równe wycenie tych obligacji na dzień 7 kwietnia 2016 roku. W wyniku zawartej umowy oraz art. 208e ust. 1 pkt 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2020 poz. 95 z późn. zm.) subfundusz EQUES Obligacji wstępuje w prawa i obowiązki subfunduszu EQUES Pieniężny i pozostaje prawnym właścicielem obligacji, ale aktywa subfunduszu nie są obciążone ryzykiem ekonomicznym, w tym w szczególności ryzykiem kredytowym, związanym z następującymi składnikami lokat posiadanymi na dzień bilansowy:

- Obligacje HAWA S.A. SERIA J_04 – Subfundusz EQUES Pieniężny otrzymał wynagrodzenie odpowiadające wartości nominalnej obligacji pozostającej do spłaty,
- Obligacje TOPMEDICAL S.A. SERIA B – Subfundusz EQUES Pieniężny otrzymał wynagrodzenie odpowiadające wartości nominalnej obligacji,
- Obligacje KARDOS GROUP S.A. SERIA F – Subfundusz EQUES Pieniężny otrzymał wynagrodzenie odpowiadające 61,93% wartości nominalnej obligacji,
- Obligacje KARDOS GROUP S.A. SERIA G – Subfundusz EQUES Pieniężny otrzymał wynagrodzenie odpowiadające 59,34% wartości nominalnej obligacji;

W dniu 28 listopada 2016 roku subfundusz EQUES Obligacji zawarł umowę, w ramach której zobowiązał się do przekazywania wszelkich świadczeń otrzymywanych z tytułu wierzytelności z obligacji w zamian za wynagrodzenie równe wycenie tych obligacji na dzień 28 listopada 2016 roku. W wyniku zawartej umowy subfundusz pozostaje prawnym właścicielem obligacji, ale aktywa subfunduszu nie są obciążone ryzykiem ekonomicznym, w tym w szczególności ryzykiem kredytowym, związanym z następującymi składnikami lokat posiadanych na dzień bilansowy:

- Obligacje LZMO S.A. SERIA B – Subfundusz EQUES Obligacji otrzymał wynagrodzenie odpowiadające 93,08% wartości nominalnej obligacji,
- Obligacje PC GUARD S.A. SERIA B – Subfundusz EQUES Obligacji otrzymał wynagrodzenie odpowiadające 0,00% wartości nominalnej obligacji,
- Obligacje Włodarzewska S.A. SERIA D wraz z porozumieniem dotyczącym wykupu obligacji zawartym 30 czerwca 2016 roku - Subfundusz EQUES Obligacji otrzymał wynagrodzenie odpowiadające 97,55% wartości nominalnej obligacji.

Dłużne papiery wartościowe: WŁODARZEWSKA S.A. SERIA D, TOPMEDICAL S.A. SERIA B, VEDIA S.A. SERIA D, PC GUARD S.A. SERIA B, HAWA S.A. SERIA J_04, NANOTEL S.A. SERIA C, WZ0120 oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej. W tabeli uzupełniającej dłużnych papierów wartościowych zaprezentowano oprocentowanie w wysokości ustalonej na dzień bilansowy sprawozdania finansowego.

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.