

# **ipopema**

**ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY  
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ IPOPEMA PORTFEL  
POLSKICH FUNDUSZY**

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

## **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU**

### **Nazwa Subfunduszu**

Subfundusz IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy („dalej jako Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, („dalej jako Fundusz”). Uruchomienie Subfunduszu Portfel Polskich Funduszy miało miejsce 21 listopada 2012 roku.

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu decyzją z dnia 11 sierpnia 2011 roku.

Fundusz IPOPEMA SFIO jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz IPOPEMA SHORT Equity,
- Subfundusz IPOPEMA Akcji,
- Subfundusz IPOPEMA Konserwatywny (do dnia 2 września 2019 roku jako subfundusz Oszczędnościowy),
- Subfundusz IPOPEMA Zrównoważony,
- Subfundusz IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy,
- Subfundusz IPOPEMA Obligacji,
- Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów,
- Subfundusz IPOPEMA Dłużny,
- Subfundusz IPOPEMA Emerytura Plus,
- Subfundusz IPOPEMA Akcji Dywidendowych,
- Subfundusz IPOPEMA Obligacji Korporacyjnych.

Fundusz w dniu 2 grudnia 2011 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 685.

Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 21 listopada 2012 r.

Fundusz oraz Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

### **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próżnej 9 (wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264).

### **Podmiot przeprowadzający badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu został przeprowadzony przez BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12.

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

## **Specjalizacja Subfunduszu**

1. Oferta dla dynamicznych inwestorów, szukających umiarkowanych zysków w długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących średnie ryzyko inwestycji oraz umiarkowane wahania cen. Rekomendowany czas inwestycji to co najmniej 3 lata.
2. Subfundusz IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz lokuje przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, których wzrost wartości jest w ocenie zarządzającego Subfunduszem najbardziej prawdopodobny biorąc pod uwagę cele oraz politykę inwestycyjną funduszy inwestycyjnych, których jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne są przedmiotem lokat Subfunduszu; renomę i wiarygodność firmy zarządzającej portfelami funduszy inwestycyjnych; ocenę relacji osiągniętych wyników inwestycyjnych w stosunku do podejmowanego przez zarządzających ryzyka oraz analizę przewidywanej sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku kapitałowego.
3. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) od 1 stycznia 2015 r. (włącznie z tym dniem) był portfel stanowiący 40 % mWIG40 + 20 % sWIG80 + 10 % WIBID 6M + 30 % MCXP. Od dnia 26 marca 2014 r. (włącznie z tym dniem) do dnia 30 grudnia 2014 roku wzorzec do oceny efektywności inwestycji przedstawiał się następująco: 70% WIG50 + 20% WIG250 + 10% WIBID 6M. Do dnia 25 marca 2014 r. wzorzec do oceny efektywności inwestycji przedstawiał się następująco: 70% mWIG40 + 20% sWIG80 + 10% WIBID 6M.

## **Ograniczenia inwestycyjne**

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - b) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte – do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu, w tym certyfikaty inwestycyjne emitowane przez niepubliczne fundusze inwestycyjne zamknięte – do 10% Wartości Aktywów Subfunduszu, z czego co najmniej 35% Wartości Aktywów Subfunduszu będzie inwestowane w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) dłużnych,
  - c) Subfundusz może lokować do 20% aktywów Subfunduszu w depozyty bankowe oraz instrumenty rynku pieniężnego w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu.
2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w Art. 5d Statutu Funduszu, Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
  - a) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
  - b) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 1355) (dalej jako „Ustawa”) oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 91 Statutu Funduszu.

### **Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

1. Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.
3. Wykazane w sprawozdaniu Subfunduszu procentowe udziały składników lokat w Wartości Aktywów Subfunduszu oraz wszystkie pozostałe pozycje, których przedstawienie wymaga wykazania procentowego udziału w Wartości Aktywów Subfunduszu, prezentowane są w oparciu o wartości rzeczywiste w PLN.
4. W półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa w podziale na kategorie prezentowana jest według klucza podziałowego po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy i dzielony jest kluczem podziałowym zgodnie z wyceną na ten dzień.
5. W półrocznym sprawozdaniu finansowym nie zostały zaprezentowane tabele, które na dzień bilansowy wykazywały wartości zerowe.

### **Kontynuacja działalności przez Fundusz i Subfundusz**

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli od dnia 31 grudnia 2019 roku. Na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz oraz nie są spełnione przesłanki rozwiązania Funduszu i Subfunduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych lub w Statucie Funduszu.

W szczególności na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Towarzystwo nie identyfikuje zagrożenia kontynuowania działalności wskutek panującej pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19.

W związku ze zmianami cen instrumentów będących składnikami portfela aktywów Subfunduszu, zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w okresie od dnia ostatniej wyceny w roku 2019 do dnia 15 kwietnia 2020 roku prezentuje się następująco:

| IPOPEMA SFIO PORTFEL POLSKICH FUNDUSZY |                             |                             |         |
|--|-----------------------------|-----------------------------|---------|
| Typ jednostki                          | Wartość na dzień 31.12.2019 | Wartość na dzień 15.04.2020 | Różnica |
| A                                      | 151,54                      | 137,93                      | -8,98%  |
| B                                      | 147,83                      | 134,54                      | -8,99%  |
| C                                      | 113,35                      | 103,56                      | -8,64%  |
| S                                      | 151,47                      | 137,87                      | -8,98%  |

### **Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa oraz cech je różnicujących**

Subfundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, B, C oraz S.

Jednostki uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- a) zasadami zbywania,
- b) wysokością minimalnych wpłat,
- c) wysokością i sposobem pobierania opłat manipulacyjnych.

Na dzień bilansowy w posiadaniu uczestników Subfunduszu pozostawały jednostki uczestnictwa kategorii A, B, C oraz S, które różniły się wysokością opłaty pobieranej za zarządzanie Subfunduszem.

Zgodnie z zapisami Statutu Funduszu wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A: 3,20%,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii B: 3,80%,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii C: 2,00%.

w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

## I. ZESTAWNIENIE LOKAT

### TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT   | 31-12-2019                            |   |  | 31-12-2018                            |   |  |
|--|---------------------------------------|---|--|---------------------------------------|---|--|
|  | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
| Akcje  | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Warranty subskrypcyjne   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Prawa do akcji   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Prawa poboru   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Kwity depozytowe   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Listy zastawne   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Dłużne papiery wartościowe   | -                                     | -   | -                                      | 101                                   | 101   | 3,28%                                  |
| Instrumenty pochodne   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością  | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Jednostki uczestnictwa   | 1 993                                 | 2 042   | 91,90%                                 | 2 802                                 | 2 786   | 90,39%                                 |
| Certyfikaty inwestycyjne   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Wierzytelności   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Weksle   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Depozyty   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Waluty   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Nieruchomości  | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Statki morskie   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Inne   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| <b>Suma:</b>   | <b>1 993</b>                          | <b>2 042</b>  | <b>91,90%</b>                          | <b>2 903</b>                          | <b>2 887</b>  | <b>93,67%</b>                          |

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY<br>INWESTYCYJNE                                | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu   | Liczba | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
|---|----------------------------------|-------------|---|--------|---------------------------------------|---|--|
| Jednostki uczestnictwa  |                                  |             |   | 13 501 | 1 993                                 | 2 042   | 91,90%                                 |
| UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA AKCJE<br>(PLUITFI00050)                   | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | UNIFUNDUSZE<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ<br>UNIKORONA AKCJE                       | 996    | 198                                   | 203   | 9,13%                                  |
| NN PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, NN SUBFUNDUSZ AKCJI (-)   | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | NN PARASOL FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, NN<br>SUBFUNDUSZ AKCJI                                     | 249    | 75                                    | 76  | 3,41%                                  |
| AVIVA INVESTORS FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS<br>POLSKICH AKCJI (-)           | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | AVIVA INVESTORS<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ AVIVA<br>INVESTORS POLSKICH<br>AKCJI | 446    | 200                                   | 204   | 9,18%                                  |
| SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC - MAŁYCH<br>I ŚREDNICH SPÓŁEK (-)             | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SKARBIEC FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ<br>SKARBIEC - MAŁYCH I<br>ŚREDNICH SPÓŁEK      | 1 894  | 180                                   | 196   | 8,83%                                  |
| PZU FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY<br>PARASOLOWY, SUBFUNDUSZ PZU<br>OSZCZĘDNOŚCIOWY (-)                       | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | PZU FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY<br>PARASOLOWY,<br>SUBFUNDUSZ PZU<br>OSZCZĘDNOŚCIOWY                | 805    | 64                                    | 65  | 2,92%                                  |
| SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC-<br>KONSERWATYWNY (-)                         | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SKARBIEC FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ<br>SKARBIEC-<br>KONSERWATYWNY                  | 234    | 84                                    | 84  | 3,77%                                  |
| UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIAKCJE MAŁYCH I<br>ŚREDNICH SPÓŁEK (PLUITFI00217) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | UNIFUNDUSZE<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ<br>UNIAKCJE MAŁYCH I<br>ŚREDNICH SPÓŁEK  | 520    | 50                                    | 50  | 2,28%                                  |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY<br>INWESTYCYJNE  | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu   | Liczba | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
|---|----------------------------------|-------------|---|--------|---------------------------------------|---|--|
| UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA<br>DOCHODOWY (D. UNIKORONA PIENIEŻNY)<br>(PLUITFI00035) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | UNIFUNDUSZE<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ<br>UNIKORONA<br>DOCHODOWY (D.<br>UNIKORONA<br>PIENIEŻNY) | 410    | 92                                    | 94  | 4,22%                                  |
| AVIVA INVESTORS FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, SUBFUNDUSZ AVIVA DEPOZYT<br>PLUS (-)                                     | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | AVIVA INVESTORS<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ AVIVA<br>DEPOZYT PLUS                                | 501    | 92                                    | 92  | 4,14%                                  |
| NN SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY OTWARTY, NN SUBFUNDUSZ<br>EUROPEJSKI SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH (-)                  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | NN SPECJALISTYCZNY<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, NN<br>SUBFUNDUSZ<br>EUROPEJSKI SPÓŁEK<br>DYWIDENDOWYCH          | 451    | 75                                    | 82  | 3,69%                                  |
| INVESTOR FIO SUBFUNDUSZ AKCJI (-)   | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | INVESTOR FIO<br>SUBFUNDUSZ AKCJI  | 446    | 137                                   | 139   | 6,26%                                  |
| SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC -<br>OBLIGACJA A (-)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | SKARBIEC FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ<br>SKARBIEC - OBLIGACJA<br>A                                   | 76     | 25                                    | 25  | 1,13%                                  |
| POCZTOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ<br>POCZTOWY KONSERWATYWNY KAT. A (-)                 | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | POCZTOWY<br>SPECJALISTYCZNY<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ<br>POCZTOWY<br>KONSERWATYWNY<br>KAT. A   | 1 888  | 200                                   | 201   | 9,07%                                  |
| POCZTOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ<br>POCZTOWY OBLIGACJI KAT. A (-)                     | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | POCZTOWY<br>SPECJALISTYCZNY<br>FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY,<br>SUBFUNDUSZ<br>POCZTOWY OBLIGACJI<br>KAT. A          | 1 411  | 162                                   | 163   | 7,32%                                  |

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA PORTFEL POLSKICH FUNDUSZY



| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY<br>INWESTYCYJNE                    | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu   | Liczba        | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
|---|----------------------------------|-------------|---|---------------|---------------------------------------|---|--|
| NN PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, NN SUBFUNDUSZ<br>KROTKÓTERMINOWYCH OBLIGACJI (-)    | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | NN PARASOL FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, NN<br>SUBFUNDUSZ<br>KROTKÓTERMINOWYCH<br>OBLIGACJI       | 1 015         | 134                                   | 137   | 6,16%                                  |
| NN PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, NN SUBFUNDUSZ OBLIGACJI<br>RYNKÓW WSCHODZĄCYCH (-)  | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | NN PARASOL FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, NN<br>SUBFUNDUSZ<br>OBLIGACJI RYNKÓW<br>WSCHODZĄCYCH     | 1 365         | 125                                   | 128   | 5,76%                                  |
| PZU FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY<br>PARASOLOWY, SUBFUNDUSZ PZU AKCJI<br>RYNKÓW WSCHODZĄCYCH (-) | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | PZU FUNDUSZ<br>INWESTYCYJNY<br>OTWARTY<br>PARASOLOWY,<br>SUBFUNDUSZ PZU<br>AKCJI RYNKÓW<br>WSCHODZĄCYCH | 794           | 100                                   | 103   | 4,63%                                  |
| Certyfikaty inwestycyjne  |                                  |             |   | -             | -                                     | -   | -                                      |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY  |                                  |             |   | -             | -                                     | -   | -                                      |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY   |                                  |             |   | -             | -                                     | -   | -                                      |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU   |                                  |             |   | -             | -                                     | -   | -                                      |
| <b>Suma:</b>  |                                  |             |   | <b>13 501</b> | <b>1 993</b>                          | <b>2 042</b>  | <b>91,90%</b>                          |

## TABELE DODATKOWE

| TABELA DODATKOWA<br>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O<br>KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY                           | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|--|---|--|
| UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY<br>OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA DOCHODOWY<br>(D. UNIKORONA PIENIĘŻNY) (PLUITFI00035) | 81  | 3,66%                                  |
| <b>Suma:</b>   | <b>81</b>   | <b>3,66%</b>                           |

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

## II. BILANS

| BILANS   | 31-12-2019    | 31-12-2018   |
|--|---------------|--------------|
| <b>I. Aktywa</b>   | <b>2 222</b>  | <b>3 082</b> |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 82            | 102          |
| 2) Należności  | 98            | 93           |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                         | -             | -            |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                                | -             | 101          |
| - dłużne papiery wartościowe   | -             | 101          |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                             | 2 042         | 2 786        |
| - dłużne papiery wartościowe   | -             | -            |
| 6) Nieruchomości   | -             | -            |
| 7) Pozostałe aktywa  | -             | -            |
| <b>II. Zobowiązania</b>  | <b>19</b>     | <b>16</b>    |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>  | <b>2 203</b>  | <b>3 066</b> |
| <b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>  | <b>-1 487</b> | <b>-572</b>  |
| 1) Kapitał wpłacony  | 79 716        | 79 565       |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)   | -81 203       | -80 137      |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>   | <b>3 640</b>  | <b>3 654</b> |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                           | -2 535        | -2 476       |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat        | 6 175         | 6 130        |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>              | <b>50</b>     | <b>-16</b>   |
| <b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b> | <b>2 203</b>  | <b>3 066</b> |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                       | 14 859,9430   | 21 061,8350  |
| Jednostki typu A   | 3 235,1920    | 6 123,9940   |
| Jednostki typu B   | 10 481,6270   | 14 657,3790  |
| Jednostki typu C   | 253,2430      | 280,4620     |
| Jednostki typu S   | 889,8810      | -            |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                      |               |              |
| Jednostki typu A   | 151,54        | 148,63       |
| Jednostki typu B   | 147,83        | 144,97       |
| Jednostki typu C   | 113,35        | 109,73       |
| Jednostki typu S   | 151,47        | -            |

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI   | od 2019-01-01<br>do 2019-12-31 | od 2018-01-01<br>do 2018-12-31 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>  | <b>14</b>                      | <b>25</b>                      |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach   | -                              | 5                              |
| Przychody odsetkowe  | 3                              | 9                              |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych  | -                              | 6                              |
| Pozostałe  | 11                             | 5                              |
| <b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>                                     | <b>170</b>                     | <b>225</b>                     |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa  | 54                             | 101                            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              |
| Oplaty dla depozytariusza  | 31                             | 30                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                            | 18                             | 23                             |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości  | 65                             | 69                             |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu                | -                              | -                              |
| Usługi prawne  | -                              | -                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | 2                              | -                              |
| Koszty odsetkowe   | -                              | -                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych  | -                              | -                              |
| Pozostałe  | -                              | 2                              |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>97</b>                      | <b>92</b>                      |
| <b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>                      | <b>73</b>                      | <b>133</b>                     |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-59</b>                     | <b>-108</b>                    |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>111</b>                     | <b>-29</b>                     |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | 45                             | -123                           |
| - z tytułu różnic kursowych  | -                              | -4                             |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 66                             | 94                             |
| - z tytułu różnic kursowych  | -                              | 8                              |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>  | <b>52</b>                      | <b>-137</b>                    |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (*)                |                                |                                |
| Jednostki typu A   | 3,27                           | -6,64                          |
| Jednostki typu B   | 3,30                           | -6,55                          |
| Jednostki typu C   | 5,45                           | -1,29                          |
| Jednostki typu S   | 6,16                           | -                              |

\*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa został wyliczony na podstawie danych bazowych wyrażonych w PLN.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

#### IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO   | od 2019-01-01 do 2019-12-31 | od 2018-01-01 do 2018-12-31 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>  |                             |                             |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                           | 3 066                       | 4 660                       |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy   | 52                          | -137                        |
| a) przychody z lokat netto   | -59                         | -108                        |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat  | 45                          | -123                        |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                               | 66                          | 94                          |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji  | 52                          | -137                        |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (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)  | -915                        | -1 457                      |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)  | 151                         | 53                          |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)   | -1 066                      | -1 510                      |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                 | -863                        | -1 594                      |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego  | 2 203                       | 3 066                       |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym  | 2 696                       | 3 693                       |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>  |                             |                             |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym  |                             |                             |
| Jednostki typu A   |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  | 0,0196                      | 11,2186                     |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  | 2 888,8216                  | 4 278,1084                  |
| Saldo zmian  | -2 888,8020                 | -4 266,8898                 |
| Jednostki typu B   |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  | 166,6462                    | 295,9891                    |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  | 4 342,3982                  | 5 698,0670                  |
| Saldo zmian  | -4 175,7520                 | -5 402,0779                 |
| Jednostki typu C   |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  | 25,3500                     | 45,7171                     |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  | 52,5690                     | 25,3679                     |
| Saldo zmian  | -27,2190                    | 20,3492                     |
| Jednostki typu S   |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  | 954,0058                    | -                           |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  | 64,1248                     | -                           |
| Saldo zmian  | 889,8810                    | -                           |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu                         |                             |                             |
| Jednostki typu A   |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  | 466 071,6496                | 466 071,6300                |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  | 462 836,4576                | 459 947,6360                |
| Saldo zmian  | 3 235,1920                  | 6 123,9940                  |
| Jednostki typu B   |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  | 148 332,2182                | 148 165,5720                |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  | 137 850,5912                | 133 508,1930                |
| Saldo zmian  | 10 481,6270                 | 14 657,3790                 |
| Jednostki typu C   |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  | 343,6590                    | 318,3090                    |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  | 90,4160                     | 37,8470                     |
| Saldo zmian  | 253,2430                    | 280,4620                    |
| Jednostki typu S   |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  | 954,0058                    | -                           |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  | 64,1248                     | -                           |
| Saldo zmian  | 889,8810                    | -                           |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa  | -                           | -                           |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                              |                             |                             |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego |                             |                             |
| Jednostki typu A   | 148,63                      | 154,39                      |
| Jednostki typu B   | 144,97                      | 150,86                      |
| Jednostki typu C   | 109,73                      | 112,17                      |
| Jednostki typu S   | -                           | -                           |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego    |                             |                             |
| Jednostki typu A   | 151,54                      | 148,63                      |
| Jednostki typu B   | 147,83                      | 144,97                      |
| Jednostki typu C   | 113,35                      | 109,73                      |
| Jednostki typu S   | 151,47                      | -                           |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym   |                             |                             |
| Jednostki typu A   | 1,96%                       | -3,73%                      |
| Jednostki typu B   | 1,97%                       | -3,90%                      |
| Jednostki typu C   | 3,30%                       | -2,18%                      |
| Jednostki typu S   | 0,54%                       | -                           |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO   | od 2019-01-01 do 2019-12-31 |              | od 2018-01-01 do 2018-12-31 |              |
|--|-----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
|  | Wartość                     | Data wyceny  | Wartość                     | Data wyceny  |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny  |                             |              |                             |              |
| Jednostki typu A   | 147,29                      | 30-05-2019   | 147,49                      | 21-11-2018   |
| Jednostki typu B   | 143,68                      | 30-05-2019   | 143,86                      | 21-11-2018   |
| Jednostki typu C   | 109,33                      | 30-05-2019   | 108,73                      | 21-11-2018   |
| Jednostki typu S   | -                           | 04-07-2019   | -                           | -            |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny |                             |              |                             |              |
| Jednostki typu A   | 151,97                      | 16-09-2019   | 161,98                      | 23-01-2018   |
| Jednostki typu B   | 148,25                      | 16-09-2019   | 158,23                      | 23-01-2018   |
| Jednostki typu C   | 113,36                      | 30-12-2019   | 117,85                      | 23-01-2018   |
| Jednostki typu S   | 151,90                      | 16-09-2019   | -                           | -            |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym      |                             |              |                             |              |
| Jednostki typu A   | 151,54                      | 31-12-2019   | 148,63                      | 31-12-2018   |
| Jednostki typu B   | 147,83                      | 31-12-2019   | 144,97                      | 31-12-2018   |
| Jednostki typu C   | 113,35                      | 31-12-2019   | 109,73                      | 31-12-2018   |
| Jednostki typu S   | 151,47                      | 31-12-2019   | -                           | -            |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>  |                             | <b>6,31%</b> |                             | <b>6,09%</b> |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa  |                             | 2,00%        |                             | 2,73%        |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję   |                             | -            |                             | -            |
| Oplaty dla depozytariusza  |                             | 1,15%        |                             | 0,81%        |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów  |                             | 0,67%        |                             | 0,62%        |
| Usługi w zakresie rachunkowości  |                             | 2,41%        |                             | 1,87%        |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu  |                             | -            |                             | -            |

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE:**

### **IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA PORTFEL POLSKICH FUNDUSZY**

#### **Nota nr 1 – Polityka rachunkowości**

##### **I. Opis przyjętych zasad rachunkowości:**

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.
4. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w połączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
9. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
10. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
11. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
12. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
13. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
14. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

15. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu lub Depozytariusza w dniu zawarcia transakcji do godziny 23:00 potwierdzenia zawarcia transakcji, transakcja ujmowana jest w dacie zawarcia transakcji. W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu i Depozytariusza potwierdzenia zawarcia transakcji w dniu następnym po dniu zawarcia transakcji po transakcja ujmowana jest w księgach w najbliższym Dniu Wyceny po dniu zawarcia transakcji.
16. 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 Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
17. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, przychody odsetkowe.
18. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty działalności Funduszu i Subfunduszu opisane w art. 96 oraz art. 97 Statutu Funduszu.
19. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
20. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych należności z tytułu przychodów odsetkowych od dnia rozliczenia transakcji sprzedaży ujmuje się w następujący sposób:
  - Wartość sprzedanych odsetek na dzień rozliczenia sprzedaży ujmowana jest w należnościach ze sprzedaży oraz pomniejsza saldo konta należności z tytułu odsetek.
  - W okresie pomiędzy datą transakcji sprzedaży a datą rozliczenia przychody odsetkowe naliczane są według wartości odsetek z tabel odsetkowych emitenta na dany Dzień Wyceny i księgowane na konto należności z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu odsetek.
21. Dla papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia na dzień zawarcia transakcji sprzedaży (bez odsetek), a wartością sprzedaży (bez odsetek) ujmowana jest na koncie należności ze sprzedaży oraz powyższa wartość pomniejsza/powiększa konto amortyzacja dyskonta/premii.
22. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
23. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
24. Wynik finansowy z operacji ustala się poprzez obliczenie sumy przychodów z lokat netto obejmującej przychody z lokat pomniejszone o koszty funduszu netto oraz zrealizowany i niezrealizowany zysk (stratę).

## **II. Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
  - a) wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na godzinę 23:00 kurs z aktywnego rynku;

- b) wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- c) wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- d) wartość Instrumentów Pochodnych wyznacza się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
- w przypadku kontraktów: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
  - w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
  - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- e) wartość depozytów wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- f) wartość warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru wyznacza się w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem ppkt 12.3.1.3. Prospektu Informacyjnego funduszu IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
6. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
7. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.
8. Wyceny Wartości Aktywów Netto dokonuje równoległe z Subfunduszem Depozytariusz. Modele i metody wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
9. Prawo do akcji ujmowane jest w wycenie w momencie zapisu na wyciągu papierów wartościowych po cenie emisyjnej lub wartości godziwej wyliczonej z uwzględnieniem czynników rynkowych

### **III. Dzień wyceny**

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



#### **IV. Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2019, poz. 351) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249 z 2007 r., poz. 1859).

#### **V. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości:**

Nie było zmian w okresie sprawozdawczym.

#### **VI. Wartości szacunkowe**

Sporządzanie rocznego sprawozdania finansowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat zgodnie z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, tj. według wartości godziwej, co wymaga dokonywania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości oraz na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają przeglądowi. 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 w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu / Funduszu dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku a także oceny czy w przypadku wystąpienia papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą amortyzowanego kosztu zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat.

## Nota nr 2 Należności funduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU  | 31-12-2019 | 31-12-2018 |
|---|------------|------------|
| <b>Należności</b>   | <b>98</b>  | <b>93</b>  |
| 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, w tym:   | 98         | 93         |
| Z tytułu pokrycia przez towarzystwo kosztów ponadlimitowych                       | 97         | 92         |

## Nota nr 3 Zobowiązania funduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU   | 31-12-2019 | 31-12-2018 |
|--|------------|------------|
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>19</b>  | <b>16</b>  |
| Z tytułu nabytych aktywów  | -          | -          |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu 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/subfunduszu   | -          | -          |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu   | -          | -          |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji   | -          | -          |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów   | -          | -          |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów  | -          | -          |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń  | -          | -          |
| Z tytułu rezerw  | 19         | 16         |
| Pozostałe składniki zobowiązań   | -          | -          |

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 31-12-2019  |  | 31-12-2018  |  |
|---|---|--|---|--|
|   | 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   | -   | 82   | -   | 102  |
| MBANK S.A.  | -   | 82   | -   | 102  |
| GBP   | -   | -  | 1   | 6  |
| PLN   | 82  | 82   | 94  | 94   |
| USD   | -   | -  | 1   | 2  |

| 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 (*)   | -   | 242  | -   | 52   |
| GBP  | -   | -  | 1   | 6  |
| PLN  | 242   | 242  | 44  | 44   |
| USD  | -   | -  | 1   | 2  |

\*) Wyznaczona wartość jest średnią arytmetyczną stanu środków pieniężnych na koniec bieżącego oraz poprzedniego okresu sprawozdawczego.

## Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

## Nota nr 5 Ryzyka

| NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 31-12-2019   | 31-12-2018   |
|--|--|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                                 | 82   | 102  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                     | -  | -  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                  | -  | -  |
| <b>Suma:</b>   | <b>82</b>  | <b>102</b>   |

(\*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

| NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEŁYWU ŚRODKÓW | 31-12-2019   | 31-12-2018   |
|---|--|--|
|   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)           | -  | 101  |
| Dłużne papiery wartościowe                                | -  | 101  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)        | -  | -  |
| Zobowiązania (***)  | -  | -  |
| <b>Suma:</b>  | <b>-</b>   | <b>101</b>   |

(\*\*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(\*\*\*) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

| NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ  | 31-12-2019   | 31-12-2018   |
|---|--|--|
|   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****) | 180  | 296  |
| Środki na rachunkach bankowych  | 82   | 102  |
| Należności  | 98   | 93   |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku  | -  | 101  |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)  | -  | -  |

(\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

| NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE   | 31-12-2019   | 31-12-2018   |
|--|--|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat | -  | 8  |
| Środki na rachunkach bankowych   | -  | 8  |

**Nota nr 6 Instrumenty pochodne**

Nie dotyczy

**Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu**

Nie dotyczy

**Nota nr 8 Kredyty i pożyczki**

Nie dotyczy

**Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe**

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 | 31-12-2019  |  | 31-12-2018  |  |
|--|---|--|---|--|
|  | 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  | -   | 2 222  | -   | 3 082  |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | -   | 82   | -   | 102  |
| GBP  | -   | -  | 1   | 6  |
| PLN  | 82  | 82   | 94  | 94   |
| USD  | -   | -  | 1   | 2  |
| 2) Należności  | -   | 98   | -   | 93   |
| PLN  | 98  | 98   | 93  | 93   |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | -   | -  | -   | -  |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | -   | -  | -   | 101  |
| PLN  | -   | -  | 101   | 101  |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -   | -  | -   | 101  |
| PLN  | -   | -  | 101   | 101  |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | -   | 2 042  | -   | 2 786  |
| PLN  | 2 042   | 2 042  | 2 786   | 2 786  |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -   | -  | -   | -  |
| 6) Nieruchomości   | -   | -  | -   | -  |
| 7) Pozostałe aktywa  | -   | -  | -   | -  |
| II. Zobowiązania   | -   | 19   | -   | 16   |
| PLN  | 19  | 19   | 16  | 16   |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | 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   | -   | -  | -   | -  | -4  | 8  | -   | -  |

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 31-12-2019            |        | 31-12-2018            |        |
|---|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
|   | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| EUR   | 4,2585                | EUR    | 4,3000                | EUR    |
| GBP   | 4,9971                | GBP    | 4,7895                | GBP    |
| USD   | 3,7977                | USD    | 3,7597                | USD    |

### Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

| 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                             | -1   | -   | -12  | -   |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | 46   | 66  | -111   | 94  |
| Nieruchomości  | -  | -   | -  | -   |
| Pozostałe  | -  | -   | -  | -   |
| <b>Suma:</b>   | <b>45</b>  | <b>66</b>   | <b>-123</b>  | <b>94</b>   |

#### Wyplacone dochody funduszu

Nie dotyczy

#### Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

### Nota nr 11 Koszty funduszu

| 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                                   | -                                       | -                                       |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów             | -                                       | -                                       |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                     | -                                       | -                                       |
| Usługi w zakresie rachunkowości                             | -                                       | -                                       |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu | -                                       | -                                       |
| Usługi prawne   | -                                       | -                                       |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                      | -                                       | -                                       |
| Koszty odsetkowe  | -                                       | -                                       |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                 | -                                       | -                                       |
| Ujemne saldo różnic kursowych                               | -                                       | -                                       |
| Pozostałe   | 97                                      | 92                                      |
| W tym pozostałe składniki kosztów                           | -                                       | -                                       |
| <b>Suma:</b>  | <b>97</b>                               | <b>92</b>                               |

#### Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

| NOTA-11 III. 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               | 54                                      | 95                                      |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | -                                       | 6                                       |
| <b>Suma:</b>                                 | <b>54</b>                               | <b>101</b>                              |

### Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA   | 31-12-2019 | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|---|------------|------------|------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe   | 2 203      | 3 066      | 4 660      |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe |            |            |            |
| Jednostki typu A  | 151,54     | 148,63     | 154,39     |
| Jednostki typu B  | 147,83     | 144,97     | 150,86     |
| Jednostki typu C  | 113,35     | 109,73     | 112,17     |
| Jednostki typu S  | 151,47     | -          | -          |

## INFORMACJA DODATKOWA

### IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA PORTFEL POLSKICH FUNDUSZY

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

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

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym mogącym wpływać na wycenę aktywów oraz stopy zwrotu Funduszu jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii mogą mieć w dłuższym okresie wpływ na wyniki finansowe emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu, co może przełożyć się negatywnie na ich sytuację ekonomiczno-finansową, a także na zdolność do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Funduszu i osiągniętej przez niego stopy zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej Funduszu. 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. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w półrocznym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

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

**a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**b) Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

Na dzień podpisania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym roczne sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

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

Nie wystąpiły przypadki inne niż wskazane w niniejszym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.



**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ IPOPEMA PORTFEL POLSKICH FUNDUSZY**

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

Katarzyna Kosior  
*Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej  
ProService Finteco Sp. z o.o.*

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Jarosław Wikaliński  
*Prezes Zarządu Ipopema TFI S.A.*

Katarzyna Westfeld  
*Członek Zarządu Ipopema TFI S.A.*

Marcin Winnicki  
*Członek Zarządu Ipopema TFI S.A.*

**Podpisy osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Marcin Ostrowski  
*Dyrektor Departament Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 21 kwietnia 2020 roku



## **POZOSTAŁE INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 222 B USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIU ALTERNATYWNYMI FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI**

Eskpozycję AFI i dźwignię finansową Towarzystwo oblicza zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 i metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Informacje wymagane na podstawie art. 222b Ustawy, które są ujawnione w sprawozdaniu finansowym alternatywnego funduszu inwestycyjnego, zgodnie z art. 108 ust. 2 lit. b), art. 108 ust. 4, art. 108 ust. 5 oraz art. 109 ust. 3 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („Rozporządzenie 231/2013”)

### **I. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością**

W portfelu inwestycyjnym Funduszu brak jest aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

### **II. Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością**

W 2019 r. nie dokonano w Towarzystwie zmian regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

### **III. Aktualny profil ryzyka**

Profil ryzyka funduszu inwestycyjnego określany jest poprzez politykę inwestycyjną funduszu opisaną w jego statucie a także poprzez zestaw limitów ustalonych przez Zespół ds. Ryzyka, odrębnie dla każdego z badanych w funduszu ryzyk. W okresie sprawozdawczym monitorowaniu podlegały ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko kontrahenta.

Ponadto do określania profilu ryzyka specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych wykorzystywany jest, publikowany w KIID, wskaźnik SRRI. Metoda kalkulacji tego wskaźnika opiera się na zmienności historycznych stóp zwrotu. Wskaźnik ten prezentowany jest w skali numerycznej od 1 do 7, w ten sposób, że wartość wskaźnika funduszu o najniższej zmienności wynosi 1 a wartość wskaźnika funduszu o najwyższej zmienności (najbardziej ryzykownego) wynosi 7.

Aktualny profil ryzyka subfunduszu IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy według wskaźnika SRRI wynosi 3. W okresie sprawozdawczym wskaźnik ten obniżył się z poziomu 5 do poziomu 3.

Subfundusz IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy jest to Subfundusz, który pierwszą wycenę miał w dniu 26 kwietnia 2018 r. Subfundusz ten powstał po zmianie polityki inwestycyjnej i nazwy Subfunduszu IPOPEMA Małych i Średnich Spółek.

### **IV. Systemy zarządzania ryzykiem stosowane przez Towarzystwo**

Procesem zarządzania ryzykiem w funduszach inwestycyjnych zajmuje się wyodrębniona komórka organizacyjna (Zespół ds. Ryzyka), do zadań której należy podejmowanie wszelkich działań związanych z zarządzaniem ryzykiem w Towarzystwie oraz poszczególnych funduszach inwestycyjnych. Jednostka ta podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Zespół ds. Ryzyka zajmuje się stałym monitorowaniem ryzyk, w tym ustalaniem odpowiednich limitów. Komórka przeprowadza regularne przeglądy procedur i strategii zarządzania ryzykiem oraz opracowuje i wdraża ewentualne zmiany, a także pełni funkcję doradczą na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej w tym zakresie. Pracownicy Zespołu ds. Ryzyka regularnie uczestniczą w komitetach inwestycyjnych, przedstawiając swoje uwagi i sugestie w zakresie zarządzania ryzykiem w Towarzystwie.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem, Zespół ds. Ryzyka, dla każdego funduszu odrębnie, dokonuje pomiarów ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, ryzyka płynności oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko operacyjne monitorowane jest łącznie dla wszystkich zarządzanych funduszy inwestycyjnych. Pomiar ryzyka odbywa się za pomocą dedykowanego systemu informatycznego, z którego generowane są odpowiednie raporty.

Zespół ds. Ryzyka regularnie wykonuje testy warunków skrajnych, a także sporządza i przedstawia Zarządowi i Radzie Nadzorczej stosowne raporty i sprawozdania ze swojej działalności.

Do obliczania całkowitego ryzyka portfela inwestycyjnego funduszu Towarzystwo stosuje wyznaczenie ekspozycji AFI oraz dźwigni finansowej AFI, które obliczane są zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013. Dźwignię finansową AFI wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI a wartością netto jego aktywów.

#### **V. Zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian maksymalnego poziomu dźwigni finansowej, która pozostała na poziomie 200%.

#### **VI. Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI**

Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej na koniec okresu sprawozdawczego obliczona metodą zaangażowania wynosiła 100,00%, natomiast obliczona metoda brutto wynosiła 95,501%.