

**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW



Building a better
working world

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Subfunduszu IPOPEMA Globalnych Megatrendów („Subfundusz”), wydzielonego w ramach IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Prózna 9, na które składają się wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Subfunduszu, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa zarządzającego Subfunduszem. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta, zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat pisemnej informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do uczestników Funduszu

Nasza opinia z badania załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego nie obejmuje informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do uczestników Funduszu („List Towarzystwa”).

Za sporządzenie Listu Towarzystwa zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („rozporządzenie”) jest odpowiedzialny Zarząd Towarzystwa. Ponadto Zarząd jest zobowiązany do zapewnienia, aby List Towarzystwa spełniał wymagania przewidziane w rozporządzeniu.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią Listu Towarzystwa i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie Depozytariusza

Oświadczenie Depozytariusza Subfunduszu zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 23 marca 2017 roku.

Warszawa, dnia 23 marca 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Maja Mandela
Biegły Rewident
nr 11942

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

działający w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA
GLOBALNYCH MEGATRENDÓW**

**ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW

WPROWADZENIE

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów („dalej jako Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, („dalej jako Fundusz”). 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 Gotówkowy,
- Subfundusz IPOPEMA Makro Alokacji,
- Subfundusz IPOPEMA Małych i Średnich Spółek,
- Subfundusz IPOPEMA Obligacji,
- Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów,
- Subfundusz IPOPEMA Dłużny,
- Subfundusz IPOPEMA m-INDEKS.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w ramach Funduszu uruchomiono Subfundusz IPOPEMA Short Equity, Subfundusz IPOPEMA Akcji, Subfundusz IPOPEMA Gotówkowy, Subfundusz IPOPEMA Makro Alokacji, Subfundusz IPOPEMA Małych i Średnich Spółek, Subfundusz IPOPEMA Obligacji, Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów, Subfundusz IPOPEMA Dłużny oraz Subfundusz IPOPEMA m-INDEKS.

Fundusz w dniu 15 lipca 2015 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 685.

Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 1 października 2015 r.

Fundusz oraz Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

W dniu 5 października 2015 r. Subfundusz zmienił nazwę z IPOPEMA Akcji Globalnych na IPOPEMA Globalnych Megatrendów.

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 jednostkowego sprawozdania finansowego

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu zostało przeprowadzone przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się przez dokonywanie lokat środków głównie w instrumenty udziałowe oraz w instrumenty pochodne.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu (główne kategorie lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz przyjęte kryteria doboru lokat – opisane poniżej), Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością. Oferta Subfunduszu jest kierowana do dynamicznych inwestorów, szukających wysokich zysków w długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego oraz znaczne wahania cen. Rekomendowany czas inwestycji to co najmniej 5 lat.
2. Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów będzie inwestował przede wszystkim w akcje i inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki, które prowadzą działalność w wybranych sektorach gospodarki, których wzrost wartości jest w ocenie zarządzającego Subfunduszem najbardziej prawdopodobny biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej, oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.
3. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest portfel składający się w 75% z indeksu Bloomberg Word Index + 25% WIBID O/N.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) ekspozycja aktywów Subfunduszu na instrumenty udziałowe wynosi od 66 % do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) do 35% wartości aktywów Subfunduszu mogą stanowić Instrumenty udziałowe emitentów mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - c) do 90% wartości aktywów Subfunduszu mogą stanowić jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje i inne instrumenty udziałowe,
 - d) do 100% wartości aktywów Subfunduszu może stanowić aktywa zagraniczne i aktywa denominowane w walutach obcych.

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. (tekst jedn. Dz.U. z 2014, poz. 157 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”) oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 113 Statutu Funduszu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w 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 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. Zastosowane kursy walut NBP po jakich przeliczane zostały aktywa na dzień 31.12.2016 wynoszą: dla EUR 4,4240, USD 4,1793, CHF 4,1173, GBP 5,1445, 100 JPY 3,5748.

Kontynuacja działalności przez Fundusz i Subfundusz

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 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 2016 roku.

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. w związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa oraz cech je różnicujących

Subfundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, B oraz C.

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 oraz C.

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

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A: 3,6%
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii B: 4,0%
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii C: 2,2%

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.

ipopema

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-12-31		2015-12-31	
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.
Akcje	1 284	1 399	3 766	3 700
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	220	226	449	446
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	12	-	-21
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	98	107	77	76
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksele	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Siatki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Suma:	1 602	1 744	4 292	4 201
			91,23%	86,55%

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 UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					259	296	15,48%
AMAZON.COM INC. (US0231351067)	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	6	Stany Zjednoczone	11	19	0,98%
APPLE INC. (US0378331005)	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	172	Stany Zjednoczone	76	83	4,35%
ACTIVISION BLIZZARD INC. (US00507V1098)	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	367	Stany Zjednoczone	46	55	2,90%
ALPHABET, INC. (US02079K3059)	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	23	Stany Zjednoczone	66	76	3,98%
SABRE CORPORATION (US78573M1045)	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	600	Stany Zjednoczone	60	63	3,27%
Aktywny rynek regulowany					1 025	1 103	57,64%
CI GAMES S.A. (PLTINT00018)	Aktywny rynek regulowany	GIĘDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	1 200	Polska	27	31	1,63%
MEDICALGORITHMS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIĘDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE	71	Polska	19	22	1,14%
CONTINENTAL AG (DE0005439004)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	51	Niemcy	37	41	2,17%
AIRBUS GROUP N.V. (NL0000235190)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS	227	Francja	55	63	3,30%
BAYER AG (DE000BAY0017)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	42	Niemcy	17	18	0,96%
SHIRE PLC (JE00B2QKY057)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	242	Irlandia	56	58	3,05%
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD (VGG607541015)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	246	Wyspy Dziewicze, Brytyjskie	40	44	2,31%
MONCLER S.P.A. (IT0004965148)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA S.P.A. ELECTRONIC SHARE MARKET	550	Włochy	35	40	2,10%
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG (DE000P5M7770)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	120	Niemcy	17	19	1,02%
ROCHE HOLDING AG (CH0012032048)	Aktywny rynek regulowany	SIX SWISS EXCHANGE AG	76	Szwajcaria	74	73	3,80%
NOVARTIS AG (CH0012005267)	Aktywny rynek regulowany	SIX SWISS EXCHANGE AG	225	Szwajcaria	65	69	3,59%
WHITBREAD PLC (GB0001KJJ408)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	270	Wielka Brytania	55	53	2,74%
YOOX NET-A-PORTER GROUP (IT0003540470)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA S.P.A. ELECTRONIC SHARE MARKET	505	Włochy	55	60	3,15%

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitera	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FREEMPORT-MCMORAN INC. (US35671D8570)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	910	Stany Zjednoczone	44	50	2,62%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	292	Niemcy	36	47	2,45%
UBISOFT ENTERTAINMENT S.A. (FR000054470)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS	400	Francja	54	60	3,13%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPLO0027)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	125	Polska	6	7	0,35%
WIRECARD AG (DE0007472060)	Aktywny rynek regulowany	XETRA	405	Niemcy	67	73	3,83%
GEMALTO N.V. (NL0000400653)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM	100	Holandia	25	24	1,27%
JUST EAT PLC (GB000BKX5CN86)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	1 509	Wielka Brytania	35	45	2,37%
INGENICO GROUP (FR0000125346)	Aktywny rynek regulowany	NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS	86	Francja	38	29	1,51%
TATE & LYLE PLC (GB0008754136)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	600	Wielka Brytania	20	22	1,14%
X-TRADE BROKERS DOM MAKLECKI S.A. (PLXTRDM00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2 100	Polska	21	15	0,77%
MOBILEYE N.V. (NL0010831061)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	250	Izrael	37	40	2,08%
BUNGE LTD (BMG169621056)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	138	Stany Zjednoczone	34	42	2,18%
PLAYWAY S. A. (PLPLAYW00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	715	Polska	37	36	1,86%
ELI LILLY & COMPANY (US5324571083)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	70	Stany Zjednoczone	19	22	1,12%
Suma:					1 284	1 399	73,12%

TABELA UZUPELNIAJACA KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					105	107	5,64%
BAIDU COM INC. ADR (US0567521085)	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	54	Chiny	33	37	1,94%
CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD ADR (US22943F1003)	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	285	Chiny	46	47	2,49%
YY INC. ADR (US98426T1060)	Aktywny rynek nieregulowany	NASDAQ/NGS (GLOBAL SELECT MARKET)	140	Chiny	26	23	1,21%
Aktywny rynek regulowany					115	119	6,20%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR (US01609W1027)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	223	Chiny	72	82	4,28%
VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR (US92763W1036)	Aktywny rynek regulowany	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.	800	Chiny	43	37	1,92%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					220	226	11,84%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nier regulowany							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	12	0,65%
Aktywny rynek nier regulowany							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	12	0,65%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2017-01-19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: CHF	39 000	-	1	0,02%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2017-01-19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: CHF	4 464	-	-	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	146 000	-	-1	-0,04%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	4 885	-	-	-
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	22 265	-	-	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: EUR	8 606	-	-	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2017-01-19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: GBP	27 000	-	3	0,16%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	175 000	-	8	0,44%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	4 605	-	-	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	4 030	-	-	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	10 000	-	1	0,02%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	4 082	-	-	0,01%
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-19 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK S.A.	Polska	Waluta: USD	4 265	-	-	-
Suma:							-	12	0,65%

TABELA UZUPELNIAJĄCA Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabywania w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-
Aktywny rynek regulowany LYXOR ETF MSCI INDIA ETF (FR0010375766)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	LYXOR ETF MSCI INDIA	Francja	300	98	107	5,62%
SOURCE NASDAQ BIOTECH UCITS ETF ETF (IE00BQ70R696)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	SOURCE NASDAQ BIOTECH UCITS ETF	India	750	15	18	0,96%
Nienotowane na aktywnym rynku						83	89	4,66%
Suma:						98	107	5,62%

TABELA UZUPELNIAJĄCA – WARRANTY SUBSKRYPCYJNE – NIE DOTYCZY
 TABELA UZUPELNIAJĄCA – PRAWA DO AKCJI - NIE DOTYCZY
 TABELA UZUPELNIAJĄCA – PRAWA POBORU - NIE DOTYCZY
 TABELA UZUPELNIAJĄCA – LISTY ZASTAWNE – NIE DOTYCZY
 TABELA UZUPELNIAJĄCA – DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE – NIE DOTYCZY
 TABELA UZUPELNIAJĄCA – UDZIAŁY W SPÓŁKACH Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ – NIE DOTYCZY
 TABELA UZUPELNIAJĄCA – JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE – NIE DOTYCZY
 TABELA UZUPELNIAJĄCA – TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ – NIE DOTYCZY
 TABELA UZUPELNIAJĄCA – WIERZYTELNOŚCI – NIE DOTYCZY
 TABELA UZUPELNIAJĄCA – WEKSLA – NIE DOTYCZY
 TABELA UZUPELNIAJĄCA – DEPOZyty – NIE DOTYCZY
 TABELA UZUPELNIAJĄCA – WALUTY – NIE DOTYCZY
 TABELA UZUPELNIAJĄCA – NIERUCHOMOŚCI – NIE DOTYCZY
 TABELA UZUPELNIAJĄCA – STATKI MORSKIE – NIE DOTYCZY
 TABELA UZUPELNIAJĄCA – INNE – NIE DOTYCZY

TABELA DODATKOWA			Procentowy udział w aktywach ogółem
Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy			Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.
Kontrakt Forward	Waluta PLN FWD CHF/PLN	2017-01-19 (-)	1
Kontrakt Forward	Waluta PLN FWD EUR/PLN	2017-01-19 (-)	-1
Kontrakt Forward	Waluta PLN FWD GBP/PLN	2017-01-19 (-)	3
Kontrakt Forward	Waluta PLN FWD USD/PLN	2017-01-19 (-)	8
Kontrakt Forward	Waluta PLN FWD EUR/PLN	2017-01-19 (-)	-
Kontrakt Forward	Waluta PLN FWD USD/PLN	2017-01-19 (-)	-
Kontrakt Forward	Waluta PLN FWD CHF/PLN	2017-01-19 (-)	-
Kontrakt Forward	Waluta PLN FWD EUR/PLN	2017-01-19 (-)	-
Kontrakt Forward	Waluta PLN FWD USD/PLN	2017-01-19 (-)	-
Kontrakt Forward	Waluta PLN FWD USD/PLN	2017-01-19 (-)	1
Kontrakt Forward	Waluta PLN FWD USD/PLN	2017-01-19 (-)	-
Kontrakt Forward	Waluta PLN FWD EUR/PLN	2017-01-19 (-)	-
Kontrakt Forward	Waluta PLN FWD USD/PLN	2017-01-19 (-)	-
Suma:			12
			0,66%

TABELA DODATKOWA – GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT – NIE DOTYCZY

TABELA DODATKOWA – INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO – NIE DOTYCZY

TABELA DODATKOWA – GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY

TABELA DODATKOWA – PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYKARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD – NIE DOTYCZY

ipopema

BILANS	2016-12-31	2015-12-31
I. Aktywa	1 912	4 910
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	87	623
2) Należności	80	65
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 732	4 222
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	13	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	34	215
III. Aktywa netto (I - II)	1 878	4 695
IV. Kapitał funduszu	1 912	4 712
1) Kapitał wpłacony	5 225	4 795
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 313	-83
V. Dochody zatrzymane	-176	74
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-64	-16
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-112	90
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	142	-91
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 878	4 695
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	17 154,757	45 455,577
A	5 892,135	34 981,228
B	11 096,422	10 474,349
C	166,200	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	109,50	103,28
A	109,79	103,31
B	109,30	103,20
C	112,53	-

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

ipopema

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2016-10-01 do 2016-12-31
I. Przychody z lokat	40	2
Dywidendy i inne udziały w zyskach	35	1
Przychody odsetkowe	5	1
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
Darowizna	-	-
Z tytułu likwidacji papieru wartościowego	-	-
Przychody z tytułu publikacji obowiązkowych (Monitor B)	-	-
Kick back	-	-
Premia za wcześniejszy wykup komercyjnych papierów dłużnych	-	-
Rozwiązanie rezerwy na odsetki karte	-	-
Wyrównanie strat uczestnikowi	-	-
Przychody windykacyjne	-	-
Wyplata przychodu	-	-
Zwrot podatku od dywidend	-	-
II. Koszty funduszu	302	94
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	83	15
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	46	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	58	20
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	98	38
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	5	4
Pozostałe	12	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	214	76
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	88	18
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-48	-16
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	31	-1
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-202	90
- z tytułu różnic kursowych	64	5
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	233	-91
- z tytułu różnic kursowych	92	-35
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-17	-17
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A	-16,99	-0,75
B	7,40	0,90
C	9,06	-

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-10-01 do 2015-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	4 695	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-17	-17
a) przychody z lokat netto	-48	-16
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-202	90
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	233	-91
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-17	-17
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)	-2 800	4 712
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	430	4 795
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-3 230	-83
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	-2 817	4 695
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 878	4 695
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 897	2 109
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	978,985	34 981,228
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	30 068,079	-
Saldo zmian	-29 089,093	34 981,228
B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 214,224	11 280,191
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 592,151	805,842
Saldo zmian	622,073	10 474,349
C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	166,200	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
Saldo zmian	166,200	-
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	35 960,213	34 981,228
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	30 068,079	-
Saldo zmian	5 892,135	34 981,228
B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	14 494,415	11 280,191
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 397,992	805,842
Saldo zmian	11 096,422	10 474,349
C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	166,200	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
Saldo zmian	166,200	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)		
A	103,31	100,00
B	103,20	100,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-10-01 do 2015-12-31
C		100,00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			
A		109,79	103,31
B		109,30	103,20
C		112,53	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)			
A		6,27%	3,31%
B		5,91%	3,2%
C		16,99%	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
A		87,02	2016-02-11
B		86,88	2016-02-11
C		-	2016-04-06
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
A		109,97	2016-12-09
B		109,48	2016-12-09
C		112,72	2016-12-09
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym			
A		109,79	2016-12-31
B		109,30	2016-12-31
C		112,53	2016-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):			
	Wynagrodzenie dla Towarzystwa	10,43%	17,69%
	Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	2,87%	2,82%
	Opłaty dla depozytariusza	1,59%	3,20%
	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	2,00%	3,76%
	Usługi w zakresie rachunkowości	3,38%	7,15%
	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.

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

Nota nr. 1 – Polityka Rachunkowości

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje się w 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, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
10. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
13. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje 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 24:00 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, dywidendy i inne udziały w zyskach oraz 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. 63 i 64 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 do 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).

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

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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016, poz. 1047, z późn. zm.) 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).

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie było zmian w okresie sprawozdawczym.

ipopema

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2016-12-31	2016-12-31
Należności	80	65
Z tytułu zbytych lokat	35	-
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	45	65
Z tytułu pokrycia kosztów przez Towarzystwo	45	65

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2016-12-31	2016-12-31
Zobowiązania	34	215
Z tytułu nabytych aktywów	-	133
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	1	21
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	10
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	32	50
Pozostałe składniki zobowiązań	1	1

ipopema

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-12-31		2016-12-31	
	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	-	87	-	623
MBANK S.A.	-	87	-	623
CHF	-	-	8	30
EUR	4	19	13	54
GBP	-	2	9	49
JPY	-	-	106	4
PLN	66	66	454	454
USD	-	-	8	32

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-10-01 do 2015-12-31	
	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	-	-	-	-
CHF	2	7	3	11
EUR	11	47	8	32
GBP	2	10	3	14
JPY	220	8	306	10
PLN	179	179	477	477
USD	6	22	7	27

NOTA 4.III – NIE DOTYCZY

ipopema

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-12-31		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Środki pieniężne i ekwiwalenty	87	4,53%	623	12,69%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Suma:	87	4,53%	623	12,69%

(*) 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.

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

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

NOTA 5.II – NIE DOTYCZY

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2016-12-31		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	180	9,42%	688	14,02%
Środki na rachunkach bankowych	87	4,53%	623	12,69%
Należności	80	4,20%	65	1,33%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13	0,69%	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	100	5,22%	623	12,69%
MBANK S.A.	100	5,22%	623	12,69%
Środki na rachunkach bankowych	87	4,53%	623	12,69%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13	0,69%	-	-

(****) 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 (*****)	2016-12-31			2015-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	1 330	-	-	3 624	-
EUR	112	494	25,93%	354	1 510	30,76%
Środki na rachunkach bankowych	4	19	0,98%	13	54	1,11%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	108	474	24,89%	339	1 450	29,52%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	0,02%	-	-	-
Zobowiązania	-	1	0,04%	2	6	0,13%
JPY	-	-	-	16 690	542	11,02%
Środki na rachunkach bankowych	-	-	-	106	4	0,07%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	12 357	401	8,16%

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW

ipopema

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)	2016-12-31			2016-12-31		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Zobowiązania	-	-	-	4 227	137	2,79%
USD	200	836	43,74%	402	1 572	32,03%
Środki na rachunkach bankowych	-	-	-	8	32	0,65%
Należności	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	198	827	43,25%	392	1 532	31,21%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2	9	0,49%	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	2	8	0,17%

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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		2016-12-31						
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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne								
Forward								
Krótki Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2017-01-19 (-)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	-39 000,00	2017-01-19	-39 000,00	2017-01-19	2017-01-19
Długi Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2017-01-19 (-)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	4 463,80	2017-01-19	4 463,80	2017-01-19	2017-01-19
Krótki Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-19 (-)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	-146 000,00	2017-01-19	-146 000,00	2017-01-19	2017-01-19
Długi Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-19 (-)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	4 885,46	2017-01-19	4 885,46	2017-01-19	2017-01-19
Długi Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-19 (-)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	22 264,53	2017-01-19	22 264,53	2017-01-19	2017-01-19
Długi Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2017-01-19 (-)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	8 605,86	2017-01-19	8 605,86	2017-01-19	2017-01-19
Krótki Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2017-01-19 (-)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	-27 000,00	2017-01-19	-27 000,00	2017-01-19	2017-01-19
Krótki Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-19 (-)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8	-175 000,00	2017-01-19	-175 000,00	2017-01-19	2017-01-19
Krótki Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-19 (-)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-4 605,00	2017-01-19	-4 605,00	2017-01-19	2017-01-19
Krótki Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-19 (-)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-4 030,00	2017-01-19	-4 030,00	2017-01-19	2017-01-19
Krótki Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-19 (-)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	-10 000,00	2017-01-19	-10 000,00	2017-01-19	2017-01-19
Krótki Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-19 (-)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-4 082,00	2017-01-19	-4 082,00	2017-01-19	2017-01-19
Krótki Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2017-01-19 (-)	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-4 265,00	2017-01-19	-4 265,00	2017-01-19	2017-01-19
2016-12-31								

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne Forward									
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD CHF/PLN 2016-01-05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	-70 000,00	2016-01-05	-70 000,00	2016-01-05	2016-01-05
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2016-01-05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6	-350 000,00	2016-01-05	-350 000,00	2016-01-05	2016-01-05
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD GBP/PLN 2016-01-05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	-80 000,00	2016-01-05	-80 000,00	2016-01-05	2016-01-05
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD JPY/PLN 2016-01-05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	-9 100 000,00	2016-01-05	-9 100 000,00	2016-01-05	2016-01-05
Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2016-01-05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8	-400 000,00	2016-01-05	-400 000,00	2016-01-05	2016-01-05

ipopema

NOTA 7 – NIE DOTYCZY
NOTA 8 – NIE DOTYCZY

	2016-12-31		2016-12-31	
	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		1 912		4 910
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		87		623
CHF		-		8
EUR	4	19	13	54
GBP		2	9	49
JPY		-	106	4
PLN	66	66	454	454
USD		-	8	32
2) Należności		80		65
PLN	80	80	65	65
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		-		-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		1 732		4 222
CHF	35	142	61	241
EUR	108	474	339	1 450
GBP	34	178	74	429
JPY		-	12 357	401
PLN	111	111	169	169
USD	198	827	392	1 532
- dłużne papiery wartościowe		-		-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		13		-
CHF		1		-
GBP	1	3		-
USD	2	9		-
- dłużne papiery wartościowe		-		-
6) Nieruchomości		-		-
7) Pozostałe aktywa		-		-
II. Zobowiązania		34		215
CHF		-		2
EUR		1	2	6
GBP		-		1
JPY		-	4 227	137
PLN	33	33	61	61
USD		-	8	8

ipopema

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-10-01 do 2015-12-31		Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w waluście w sprawozdaniu w tys.
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w waluście w sprawozdaniu w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w waluście w sprawozdaniu w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w waluście w sprawozdaniu w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w waluście w sprawozdaniu w tys.	
Akcje	73	66	-	5	30
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	19	11	-	4
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	2	7	-	-	1
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW

ipopema

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-10-01 do 2015-12-31	
	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	-31	200	27	-70
Instrumenty pochodne	-12	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-2	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	6	10	-	-1
Prawa do akcji	3	-	-	-
Kwity depozytowe	-24	10	-	-4
Akcje	-2	180	27	-65
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-171	33	63	-21
Instrumenty pochodne	-171	33	63	-21
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-202	233	90	-91

NOTA 10.II – NIE DOTYCZY

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW

ipopema

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-10-01 do 2015-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	114	18
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1	20
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	98	38
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	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
Koszty zwróconych dywidend od pożyczonych papierów wartościowych	-	-
Oplaty dla KDPW za depozyt	-	-
Oplaty KDPW za przechowywanie PW	-	-
Oplaty KDPW transakcyjne	-	-
Koszty likwidacji	-	-
Koszty publikacji obowiązkowych (Monitor B)	-	-
Obsługa emisji obligacji	-	-
Koszty obsługi pakietów wierzytelności	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	-	-
Z tytułu pozostałych opłat dla innych podmiotów	-	-
Koszty organizacji i obsługi posiedzeń zgromadzenia inwestorów	-	-
Podatki i opłaty dla organów państwa	-	-
Koszty podatków od przych. na pap. wartościowych	-	-
Koszty prowizji maklerskich i bankowych (w tym za przechowywanie)	-	-
Pozostałe rezerwy na koszty odsetkowe	-	-
Oplaty sądowe i windykacyjne	-	-
Koszty świadczeń	-	-
Z tytułu egzekucji wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych	-	-
Z tytułu inwestycji w wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych	-	-
Z tytułu pozostałych opłat dotyczących wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych	-	-
Z tytułu zarządzania wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych	-	-
Koszty windykacyjne	-	-
Oplaty dla depozytariusza za prowadzenie rachunku	-	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-10-01 do 2015-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	83	15
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	83	15

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2016-12-31	2015-12-31
	Rok bieżący	Rok 1 poprzedni
I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	1 878	4 695
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego		
A	109,79	103,31
B	109,30	103,20
C	112,53	-

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW

INFORMACJA DODATKOWA

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES SPRAWOZDAWCZY:

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

2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM:

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które należałoby ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. RÓŻNICE POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI JEDNOSTKOWYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w 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 DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA:

Nie wystąpiły przypadki 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. NA DZIEŃ PODPISANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU NIE WYSTĘPUJE NIEPEWNOŚĆ CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI. W ZWIĄZKU Z TYM JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NIE ZAWIERA ZWIĄZANYCH Z TĄ KWESTIĄ KOREKT.
6. INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI SUBFUNDUSZU I ICH ZMIAN:

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

7. AKTUALNIE STOSOWANA METODA POMIARU CAŁKOWITEJ EKSPOZYCJI SUBFUNDUSZU*

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 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”)

- a) art. 222b pkt 1 lit. a) Ustawy

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

- b) art. 222b pkt 1 lit. c) Ustawy

- I. 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 wyznaczanie 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.

W Towarzystwie obowiązują skuteczne sformalizowane systemy i procedury zarządzania płynnością.

Zarządzanie płynnością odbywa się poprzez stosowny dobór lokat Subfunduszu, przy którym głównym kryterium doboru jest kryterium płynności inwestycji, rozumiane jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Bieżąca płynność Subfunduszu jest monitorowana i utrzymywana zależnie od obranej w danym momencie strategii inwestycyjnej oraz przewidywanych potrzeb płynnościowych Subfunduszu, w tym zaspokojenia żądań odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Towarzystwo utrzymuje w Subfunduszu poziom płynności odpowiedni do zobowiązań bazowych na podstawie oceny względnej płynności aktywów na rynku, z uwzględnieniem czasu wymaganego do celów upłynnienia oraz ceny lub wartości, według jakiej można upłynnić te aktywa, jak również ich wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego lub na inne czynniki rynkowe. W szczególności Towarzystwo monitoruje profil płynności Aktywów Subfunduszu uwzględniając minimalny udział poszczególnych składników Aktywów, które mogą mieć istotny wpływ na płynność, oraz istotne wierzytelności i zobowiązania, które może posiadać Subfundusz w odniesieniu do swoich zobowiązań bazowych. W przypadku, gdy Subfundusz inwestuje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Towarzystwo uwzględnia aspekt płynności tych instytucji.

Zespół ten dokonuje pomiaru ryzyka płynności lokat z częstotliwością miesięczną, oddzielnie dla każdego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo. Zespół ds. Ryzyka dokonuje monitoringu i pomiaru ryzyka za pomocą opracowanego systemu limitów odrębnego dla każdego funduszu inwestycyjnego. Proces monitorowania limitów ryzyka polega na cyklicznej kontroli wielkości limitowanych parametrów oraz analizowaniu ich wykorzystania w funduszu inwestycyjnym, mając na uwadze specyfikę jaką reprezentuje ten fundusz inwestycyjny. Niezależnie do bieżącego nadzoru, z częstotliwością kwartalną Zespół ds. Ryzyka przeprowadza test warunków skrajnych zakładający odkupienie 20% jednostek uczestnictwa w ciągu 14 dni. Podczas takiego testu analizie podlega zdolność danego funduszu inwestycyjnego do obsłużenia hipotetycznego odkupienia jednostek uczestnictwa i wpływu takiego odkupienia na wartość pozostałych jednostek uczestnictwa tego funduszu inwestycyjnego.

Integralną częścią systemu pomiaru i monitorowania płynności jest „Awaryjny Plan Płynności”, opisujący sposób zdobycia zasobów gotówkowych w sytuacjach kryzysowych. Plan taki może zakładać w razie konieczności zawarcie transakcji na rynku pieniężnym w tym transakcji lokacyjno-depozytowych, reverse repo, repo, SBB, BSB, kupna - sprzedaży bonów skarbowych i obligacji.

W przypadku przekroczenia limitów ryzyka płynności Zespół ds. Ryzyka informuje niezwłocznie o tym fakcie jednostkę odpowiedzialną za zarządzanie danym funduszem inwestycyjnym oraz Zarząd Towarzystwa. Dodatkowo nie rzadziej niż raz na kwartał Zespół ds. Ryzyka przygotowuje dla Zarządu Towarzystwa raport narażenia każdego zarządzanego przez Towarzystwo funduszu inwestycyjnego na ryzyko płynności.

W 2016 r. nie dokonano w Towarzystwie zmian regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

II. 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 Globalnych Megatrendów według wskaźnika SRRRI wynosi 5 i nie ulegał zmianie w okresie sprawozdawczym.

c) art. 222b pkt 2 lit. b) Ustawy

Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej na koniec okresu sprawozdawczego obliczona metodą zaangażowania wynosiła 189,13% natomiast obliczona metodą brutto wynosiła 200,49 %

*dane niepodlegające badaniu przez Biegłego Rewidenta

8. POZOSTAŁE INFORMACJE

W okresie od dnia 25 stycznia 2016 roku do dnia 26 lutego 2016 roku miała miejsce kontrola działalności wykonywanej przez Towarzystwo, przeprowadzona przez Komisję Nadzoru Finansowego w zakresie konwersji i zamiany. Na skutek przeprowadzonej kontroli i otrzymanych zaleceń pokontrolnych w dniu 20 lipca 2016 roku Towarzystwo wprowadziło zmiany w procesie konwersji i zamiany.

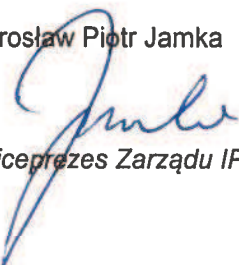
**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW**

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Jarosław Wikaliński


Prezes Zarządu IPOPEMA TFI S.A.

Jarosław Piotr Jamka


Wiceprezes Zarządu IPOPEMA TFI S.A.


Renata Wanat-Szelenbaum

Członek Zarządu IPOPEMA TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Katarzyna Skalska


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

Warszawa, 23 marca 2017 r.

**SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW
WYDZIELONY W RAMACH
IPOPEMA SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

W dniu 11 sierpnia 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała zezwolenie na utworzenie IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami („Fundusz”).

W ramach Funduszu, na dzień bilansowy, wydzielono następujące Subfundusze:

- IPOPEMA Short Equity,
- IPOPEMA Akcji,
- IPOPEMA Gotówkowy,
- IPOPEMA Makro Alokacji,
- IPOPEMA Małych i Średnich Spółek,
- IPOPEMA Obligacji,
- IPOPEMA Globalnych Megatrendów („Subfundusz”),
- IPOPEMA Dłużny,
- IPOPEMA m-INDEKS

zwane dalej razem “Subfunduszami”.

Siedziba Funduszu mieści się w Warszawie, ul. Prózna 9.

Czas trwania Funduszu oraz Subfunduszy jest nieograniczony.

Fundusz w dniu 2 grudnia 2011 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 685.

Fundusz posiada numer NIP: 1080011614 nadany dnia 13 grudnia 2011 roku oraz symbol REGON: 145900122 nadany dnia 6 grudnia 2011 roku.

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu i Subfunduszy jest lokowanie środków pieniężnych zebranych niepublicznie w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz wyemitował 50.620,828 jednostek uczestnictwa w podziale na kategorie:

- kategoria A – 35.960,213;
- kategoria B – 14.494,415;
- kategoria C – 166,200;

oraz umorzył 33.466,071 jednostek uczestnictwa w podziale na kategorie:

- kategoria A – 30.068,079;
- kategoria B – 3.397,992;
- kategoria C – 0.

Zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku („okres sprawozdawczy”).

Organem zarządzającym Funduszu jest IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Prózna 9. Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 23 marca 2017 roku wchodzili:

Jarosław Wikaliński	- Prezes Zarządu
Jarosław Jamka	- Wiceprezes Zarządu
Renata Wanat-Szelenbaum	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Towarzystwa:

- 14 marca 2017 roku Pan Maciej Jasiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Towarzystwa.

Depozytariuszem prowadzącym rejestr aktywów Subfunduszu jest mBank S.A z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 18 („Depozytariusz”).

Agentem transferowym prowadzącym subrejestr uczestników Subfunduszu jest ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 436 („Agent Transferowy”).

Prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu zostało zlecone spółce Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Bukowińskiej 22/8B.

2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 7 czerwca 2016 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Towarzystwa do badania sprawozdania finansowego Funduszu i Subfunduszy.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 7 czerwca 2016 roku z Zarządem Towarzystwa przeprowadziliśmy badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 23 marca 2017 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Subfunduszu IPOPEMA Globalnych Megatrendów („Subfundusz”), wydzielonego w ramach IPOPEMA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Próżna 9, na które składają się wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Subfunduszu, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej

Towarzystwa zarządzającego Subfunduszem. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta, zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat pisemnej informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do uczestników Funduszu

Nasza opinia z badania załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego nie obejmuje informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do uczestników Funduszu („List Towarzystwa”).

Za sporządzenie Listu Towarzystwa zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („rozporządzenie”) jest odpowiedzialny Zarząd Towarzystwa. Ponadto Zarząd jest zobowiązany do zapewnienia, aby List Towarzystwa spełniał wymagania przewidziane w rozporządzeniu.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią Listu Towarzystwa i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie Depozytariusza

Oświadczenie Depozytariusza Subfunduszu zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 23 marca 2017 roku.”

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu przeprowadziliśmy w okresie od dnia 2 listopada 2016 roku do dnia 10 listopada 2016 roku oraz od dnia 27 lutego 2017 roku do dnia 23 marca 2017 roku, w tym w siedzibie Towarzystwa od dnia 2 listopada 2016 roku do dnia 10 listopada 2016 roku oraz od dnia 27 lutego 2017 roku do dnia 3 marca 2017 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Towarzystwa potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe Subfunduszu, księgi rachunkowe Subfunduszu i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 23 marca 2017 roku Zarządu Towarzystwa o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych Subfunduszu;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu, oraz
- ujawnieniu w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Towarzystwa i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

Otrzymaliśmy stosowne potwierdzenie stanu portfela inwestycyjnego Subfunduszu od Depozytariusza, które zostało uzgodnione ze stanem portfela wykazywanym w księgach rachunkowych Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz oświadczenie Depozytariusza, o którym mowa w § 37 rozporządzenia.

Stany jednostek uczestnictwa na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały potwierdzone przez Agenta Transferowego prowadzącego subrejestr uczestników Subfunduszu.

2.3 Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od dnia 1 października 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 („poprzedni okres sprawozdawczy”) roku zostało zbadane przez Maję Mandelę, kluczowego biegłego rewidenta nr 11942, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni okres sprawozdawczy opinię bez zastrzeżeń. Jednostkowe

sprawozdanie finansowe Subfunduszu za poprzedni okres sprawozdawczy zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 29 kwietnia 2016 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego oraz oświadczeniem Depozytariusza zostały złożone w dniu 4 maja 2016 roku w Sądzie Okręgowym w Warszawie.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych Subfunduszu jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Subfunduszu w latach 2015 – 2016, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

	<u>2016</u>	<u>2015¹</u>
Lokaty	1.745	4.222
Aktywa netto	1.878	4.695
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (zł)	109,79	103,31
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (zł)	109,30	103,20
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (zł)	112,53	-
Wynik z operacji	-17	-17
Stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa kategorii A (%) ²	6,3%	3,3%
$\frac{(\text{WANct1} - \text{WANct0}) \times 100}{\text{WANct0}}$		
Stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa kategorii B (%) ²	5,9%	3,2%
$\frac{(\text{WANct1} - \text{WANct0}) \times 100}{\text{WANct0}}$		
Stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa kategorii C (%) ²	12,5%	-
$\frac{(\text{WANct1} - \text{WANct0}) \times 100}{\text{WANct0}}$		

	<u>2016</u>	<u>2015¹</u>
Wskaźnik efektywności (%)		
$\frac{\text{wynik z operacji} \times 100}{\text{średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym}}$	-0,6%	-3,2%
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%)		
$\frac{\text{koszty Subfunduszu netto} \times 100}{\text{średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym}}$	3,0%	3,4%
Wskaźniki inflacji:		
Średnioroczny	-0,6%	-0,9%
Od grudnia do grudnia	0,8%	-0,5%
t0 - początek okresu obrachunkowego		
t1 - koniec okresu obrachunkowego		
WAN – wartość aktywów netto		

¹ Dane finansowe obejmują okres od dnia 1 października 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

² Do wyliczenia stopy zwrotu za pierwszy okres sprawozdawczy przyjęta została wartość nominalna (początkowa) jednostki uczestnictwa na początek pierwszego okresu sprawozdawczego oraz wartość na koniec pierwszego okresu sprawozdawczego.

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa kategorii A za okres sprawozdawczy wyniosła 6,3% w porównaniu z 3,3% za poprzedni okres sprawozdawczy;
- Stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa kategorii B za okres sprawozdawczy wyniosła 5,9% w porównaniu z 3,2% za poprzedni okres sprawozdawczy;
- Stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa kategorii C za okres sprawozdawczy wyniosła 12,5%;
- Wskaźnik efektywności za okres sprawozdawczy wyniósł -0,6% w porównaniu z -3,2% za poprzedni okres sprawozdawczy;
- Stosunek poziomu kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniósł 3,0% w porównaniu z 3,4% za poprzedni okres sprawozdawczy.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Fundusz i Subfundusz nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź

istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności. W szczególności na dzień niniejszego raportu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („ustawa o funduszach inwestycyjnych”) lub statucie Funduszu.

We wprowadzeniu do zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres sprawozdawczy Zarząd Towarzystwa wskazał, że zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Subfunduszu prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego AVS w siedzibie spółki, której Towarzystwo zleciło usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu na podstawie odrębnej umowy.

We wszystkich istotnych dla zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu aspektach, Subfundusz posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości;
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych;
- udokumentowania operacji gospodarczych;
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu;
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały Subfunduszu oraz pozycje kształtujące wynik z operacji Subfunduszu

Struktura aktywów, w tym lokat, zobowiązań i kapitałów Subfunduszu oraz charakterystyka pozycji kształtujących wynik z operacji Subfunduszu została przedstawiona w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres sprawozdawczy.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Wykazany stan lokat Subfunduszu jest zgodny z zapisami księgowymi oraz z uzyskanym niezależnie w trakcie przeprowadzonego badania potwierdzeniem od Depozytariusza.

Zgodność danych przedstawionych w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu ze stanem faktycznym została potwierdzona oświadczeniem Depozytariusza Subfunduszu dołączonym do zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu.

Elementem naszego badania była ocena rzetelności wyceny posiadanych aktywów według wartości godziwych. Nasza opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy nie zawiera modyfikacji dotyczących zastosowania do wyceny aktywów wartości godziwych.

Wykazany stan kapitału wpłaconego oraz kapitału wypłaconego Subfunduszu jest zgodny z zapisami księgowymi.

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie do zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, noty objaśniające oraz informacja dodatkowa sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami rozporządzenia.

4. List Towarzystwa

Zapoznaliśmy się z informacją Zarządu Towarzystwa skierowaną do uczestników Funduszu („List Towarzystwa”), opisującą wyniki działania Funduszu w okresie sprawozdawczym. Informacje zawarte w tym liście, pochodzące ze zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, są z nim zgodne.

5. Uwagi lub wyniki kontroli

W okresie od dnia 25 stycznia 2016 roku do dnia 26 lutego 2016 roku miała miejsce kontrola działalności wykonywanej przez Towarzystwo, przeprowadzona przez Komisję Nadzoru Finansowego w zakresie konwersji i zamiany. Na skutek przeprowadzonej kontroli i otrzymanych zaleceń pokontrolnych w dniu 20 lipca 2016 roku Towarzystwo wprowadziło zmiany w procesie konwersji i zamiany.

6. Wskaźniki istotności

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd uwzględniający szczególne charakterystyki związane z Subfunduszem. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych, jak i ilościowych.

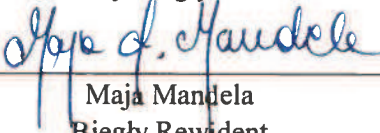
7. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, iż w okresie sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Funduszu mające wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, iż w ciągu okresu objętego badaniem nie zostały złamane zasady dokonywania lokat obowiązujące Subfundusz oraz terminy i procedury rozliczania transakcji, mające istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe. W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie tych przepisów mogące mieć istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

Warszawa, dnia 23 marca 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Maja Mandela
Biegły Rewident
nr 11942

działający w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa