



Warszawa, 31 sierpnia 2021 r.

LIST TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I PODMIOTU ZARZĄDZAJĄCEGO

DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

MICHAEL / STRÖM OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Szanowni Państwo,

Niniejszym przedstawiamy sprawozdanie finansowe funduszu Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami. Sprawozdanie przedstawia szczegółowe dane dotyczące struktury portfela inwestycyjnego Funduszu na dzień 30 czerwca 2021 roku. Do sprawozdania finansowego załączony jest raport z przeglądu sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu, pozyskane od Inwestorów środki lokowane są przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe.

Fundusz rozpoczął działalność operacyjną w listopadzie 2017 roku. Od początku swej działalności Fundusz pozyskuje aktywa do zarządzania i wypracowuje korzystną stopę zwrotu. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na dzień bilansowy wyniosła 1.153,82 zł, co oznacza wzrost o 15,38% od początku swej działalności oraz wzrost o 1,51% w okresie sprawozdawczym. Z kolei wartość aktywów netto na dzień bilansowy wyniosła 112,4 mln zł.

Na koniec okresu sprawozdawczego w skład lokat Funduszu wchodziły obligacje 50 emitentów. Zwracamy uwagę, że żaden z emitentów znajdujących się w Funduszu na dzień bilansowy nie miał problemów ze spłatą swoich zobowiązań wobec Funduszu.

Z przyjemnością informujemy, że 12 maja 2021 roku miał miejsce debiut certyfikatów inwestycyjnych Funduszu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które notowane są pod nazwą „MSOKFIZ”.

Zwracamy uwagę, że od 1 lipca 2021 r. obowiązuje nowa Polityka Rachunkowości („PR”) i Statut Funduszu, co wynika ze zmiany rozporządzenia ws. szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. W związku ze zmianą PR, zdecydowana większość obligacji wchodzących w skład Funduszu jest: (i) wyceniana modelami, na które istotny wpływ mają zmiany rentowności obligacji porównywalnych do wycenianej obligacji, (ii) wyceniana po cenie giełdowej. Przed zmianą PR, istotna część aktywów była wyceniana „liniowo”, co w większości przypadków przekładało się na wycenę obligacji w okolicach jej wartości nominalnej. Spodziewamy się, że po zmianie PR wycena Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny („WANCI”) Funduszu będzie podlegała większej zmienności niż miało to miejsce do czerwca 2021 r. Niemniej jednak, obligacje korporacyjne w które inwestuje Fundusz mają określone kwoty i daty wykupów, dlatego w przypadku utrzymania obligacji do terminu wykupu przez emitentów, Fundusz zrealizuje określony zysk (mimo potencjalnych zmian okresowych wycen). Dlatego w krótkich okresach Fundusz może doświadczać zarówno dodatniego, jak i ujemnego wpływu zmiany PR na WANCI, natomiast w horyzoncie długoterminowym nie powinna mieć istotnego znaczenia.



Dziękujemy Państwu za obdarzenie nas zaufaniem i przystąpienie do Funduszu. Zapraszamy do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu.

Z poważaniem,

**Piotr Jan
Krysztofczyk**

Elektronicznie
podpisany przez Piotr
Jan Krysztofczyk
Data: 2021.08.31
11:35:39 +02'00'

Prezes Zarządu

MM Prime TFI S.A.

**Monika
Anna
Pogorzelska**

Elektronicznie
podpisany przez
Monika Anna
Pogorzelska
Data: 2021.08.31
11:31:24 +02'00'

Członek Zarządu

MM Prime TFI S.A.

**Piotr
Ludwiczak**

Elektronicznie
podpisany przez
Piotr Ludwiczak
Data: 2021.08.31
10:26:58 +02'00'

Zarządzający Funduszem

Dom Maklerski Michael / Ström S.A.

MICHAEL/STRÖM OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU

I. WPROWADZENIE

1. Określenie Funduszu

Nazwa funduszu	MICHAEL/STRÖM OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
Typ i konstrukcja	Fundusz inwestycyjny zamknięty będący publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym
Numer w rejestrze funduszy:	Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przed Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, w dniu 13 listopada 2017 r. pod numerem 1536
Data utworzenia funduszu	Dniem rozpoczęcia działalności jest dzień rejestracji Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, który przypadł na 13 listopada 2017 r.
Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.	

2. Zwięzły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej.
Z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat opisanych w §22 Statutu Funduszu, Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego poprzez dokonywanie lokat głównie w:

- Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- Depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności
- Dłużne Papiery Wartościowe,
- Tytuły Uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania dokonujące lokat przede wszystkim w Instrumenty Rynku Pieniężnego lub Dłużne Papiery Wartościowe.

Zgodnie z przepisami prawa i Statutem Fundusz może lokować swoje aktywa w:

- 1) papiery wartościowe,
- 2) Waluty Obce,
- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 4) waluty,
- 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- pod warunkiem, że są zbywalne i służą ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego.

Fundusz może lokować swoje aktywa również w:

- 1) Tytuły Uczestnictwa,
- 2) Depozyty.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, kryteria doboru lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz pozostałe ograniczenia inwestycyjnej zostały zawarte w Statucie Funduszu.

3. Towarzystwo będące organem Funduszu

Firma	MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Bokserska 66; 02-690 Warszawa
Dane rejestrowe	Towarzystwo wpisane do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000405370

4. Okres sprawozdawczy oraz waluta sprawozdania

Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone jest na dzień 30 czerwca 2021 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. Fundusz zaprezentował tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Fundusz (nie zamieszczono tabel z wartościami zerowymi). Zgodnie z par. 32 pkt. 1 i 2 Rozporządzenia MF z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 249 poz. 1859), sprawozdanie finansowe sporządzone jest w walucie polskiej, a zawarte w nim informacje wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, oraz wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny.

5. Potwierdzenie zastosowania zasady kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego. Zdaniem Zarządu MM Prime Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu, poza niepewnością, która została opisana w pkt. 5 informacji dodatkowej.

6. Depozytariusz oraz podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Depozytariusz
 ING Bank Śląski S.A.
 ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice

Podmiot przeprowadzający przegląd sprawozdania finansowego
 Primefields Sp. z o.o.
 ul. Graniczna 29, 40-017 Katowice

7. Serie certyfikatów inwestycyjnych i cechy je różnicujące oraz emisje certyfikatów

W okresie sprawozdawczym Fundusz wyemitował 2 serie certyfikatów inwestycyjnych.

W celu utworzenia Funduszu w dniach od 31 października do 02 listopada 2017 roku przeprowadzone zostały zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A. Przydział certyfikatów w ilości 500 sztuk nastąpił w dniu 3 listopada 2017 roku.

Szczegóły emisji certyfikatów inwestycyjnych przedstawia poniższa tabela:

Na dzień sprawozdania łączna liczba Certyfikatów wszystkich serii wynosi 97 397 sztuk. Certyfikaty Inwestycyjne są notowane na aktywnym rynku (GPW).

Seria Certyfikatów Inwestycyjnych	Data przydziału/rejestracji w KDPW	Liczba przydzielonych certyfikatów	Liczba umorzonych certyfikatów
A	23.11.2017	500	500
B	02.02.2018	9758	5438
C	01.03.2018	6490	2058
D	03.04.2018	13286	5764
E	04.05.2018	7787	4071
F	04.06.2018	6238	2775
G	03.07.2018	4717	1804
H	02.08.2018	4292	1179
I	04.09.2018	5674	3581
J	02.10.2018	2516	1546
K	05.11.2018	2246	938
L	04.12.2018	1419	407
M	02.01.2019	1315	379
N	04-02.2019	2893	1044
O	04.03.2019	841	0
P	02.04.2019	449	187
S	04.06.2019	1850	0
T	28.06.2019	3233	0
W	03.09.2019	4583	2367
X	02.10.2019	5673	382
Y	05.11.2019	673	165
Z	03.12.2019	1689	732
1912	07.01.2020	1437	322
2001	07.02.2020	1229	363
2002	03.03.2020	11866	489
2003	06.04.2020	342	0
2004	07.05.2020	493	0
2005	04.06.2020	2043	0
2006	06.07.2020	1357	0
2007	07.08.2020	332	0
2008	07.09.2020	844	157
2009	06.10.2020	4228	0

2010	06.11.2020	3957	0
2011	08.12.2020	8780	0
2104	10.06.2021	115	0
2105	22.06.2021	8900	0

MICHAEL/STRÖM OBLIGACJI KORPORACYJNYCH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

W imieniu i na rzecz:

MM PRIME TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA

Zarząd:

Piotr Jan
Krysztofczyk

Elektronicznie podpisany
przez Piotr Jan Krysztofczyk
Data: 2021.08.31 11:32:16
+02'00'

Piotr Krysztofczyk

Prezes Zarządu

Monika
Anna
Pogorzelska

Elektronicznie
podpisany przez Monika
Anna Pogorzelska
Data: 2021.08.31
11:06:37 +02'00'

Monika Pogorzelska

Członek Zarządu

**Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie
sprawozdania:**



Signed by /
Podpisano przez:

Marta Brzostowska

Date / Data: 2021-
08-31 10:17

Marta Brzostowska

*Pełnomocnik VISTRA FUND SERVICES POLAND Sp. z o.o. S.K.A.,
Zastępca Dyrektora Departamentu Funduszy i Portfeli VISTRA Fund Services Poland Sp. z o. o.*

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2021 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	2021-06-30		2020-12-31		2020-06-30	
	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO	Wartość	Wartość wyrażona w EURO
I. Przychody z lokat	2 471,00	547,00	4 697,00	1 018,00	2 589,00	580,00
II. Koszty funduszu netto	1 055,00	233,00	1 524,00	330,00	749,00	168,00
III. Przychody z lokat netto	1 416,00	313,00	3 173,00	688,00	1 840,00	412,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	122,00	27,00	-139,00	-30,00	-9,00	-2,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	38,00	8,00	-6,00	-1,00	-270,00	-60,00
VI. Wynik z operacji	1 576,00	349,00	3 028,00	656,00	1 561,00	350,00
VII. Zobowiązania	1 543,00	2 144,00	300,00	65,00	3 269,00	732,00
VIII. Aktywa	122 070,00	27 002,00	103 185,00	22 360,00	84 531,00	18 928,00
IX. Aktywa netto	112 379,00	24 858,00	102 885,00	22 295,00	81 262,00	18 196,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych						
Certyfikaty inwestycyjne bez podziału na serie	97 397,00		90 519,00		72 690,00	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny						
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 153,82	255,22	1 136,61	246,30	1 117,93	250,32
XII. Wynik z operacji na certyfikat						
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	16,19	3,56	33,44	7,47	21,47	4,83

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	111 251	111 644	91,46%	96 225	96 487	93,51%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	300	300	0,29%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	111 251	111 644	91,46%	96 525	96 787	93,80%

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									18 013	18 057	14,79%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									18 013	18 057	14,79%
Aktywny rynek nieregulowany									11 592	11 623	9,52%
KRUK S.A. SERIA AC1 (PLKRK000408)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	KRUK S.A.	Polska	2022-05-09	3,46%	1 000	250	251	241	0,20%
ROBYG S.A. SERIA S (PLROBYG00230)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ROBYG S.A.	Polska	2021-07-23	3,15%	1 000	100	100	101	0,08%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O. SERIA B (PLHBRVS00029)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2022-01-05	4,45%	1 000	3 029	3 082	3 097	2,54%
RONSON DEVELOPMENT S.E. SERIA T (PLRNSE00185)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	RONSON DEVELOPMENT S.E.	Holandia	2022-05-09	3,74%	1 000	1 050	1 050	1 056	0,87%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. SERIA W (PLMRVDV00029)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	Polska	2022-06-27	4,15%	10 000	92	914	916	0,75%
INPRO S.A. SERIA B (PLINPRO00049)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	INPRO S.A.	Polska	2021-10-10	3,35%	1 000	550	554	554	0,45%
RONSON DEVELOPMENT S.E. SERIA U (PLRNSE00193)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	RONSON DEVELOPMENT S.E.	Holandia	2021-07-31	3,75%	850	100	84	87	0,07%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2018 (PLECHPS00282)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2022-04-25	3,14%	10 000	2	19	20	0,02%
ARCHE SP. Z O.O. SERIA D (PLARCHE00047)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ARCHE SP. Z O.O.	Polska	2022-06-12	4,71%	100	15 326	1 518	1 519	1,24%
VICTORIA DOM S.A. SERIA K (PLVCTDM00074)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	VICTORIA DOM S.A.	Polska	2022-06-26	5,25%	1 000	1 900	1 897	1 900	1,56%
AOW FAKTORING S.A. SERIA N (PLO145900026)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	AOW FAKTORING S.A.	Polska	2022-04-21	5,21%	100	7 400	743	747	0,61%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I2 DEVELOPMENT S.A. SERIA J (PLO222400023)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	I2 DEVELOPMENT S.A.	Polska	2021-08-31	4,51%	1 000	930	930	933	0,76%
INDOS S.A. SERIA K2 (PLINDOS00068)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	INDOS S.A.	Polska	2022-06-06	5,21%	100	4 500	450	452	0,37%
Nienotowane na aktywnym rynku									6 421	6 434	5,27%
INFINITY S.A. SERIA E (PLINFIN00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	INFINITY S.A.	Polska	2021-12-21	5,01%	500	679	340	340	0,28%
INFINITY S.A. SERIA F (PLO234100017)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	INFINITY S.A.	Polska	2021-10-23	4,71%	500	481	241	243	0,20%
AIQLABS SP. Z O.O. SERIA 009 (PLO267600040)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AIQLABS SP. Z O.O.	Polska	2021-09-30	6,75%	50	1 033	52	52	0,04%
SOLTEX HOLDING SP. Z O.O. SERIA C (PLSLTXH00020)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOLTEX HOLDING SP. Z O.O.	Polska	2021-07-09	5,71%	100	6 498	657	658	0,54%
SOLTEX HOLDING SP. Z O.O. SERIA D (PLSLTXH00038)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOLTEX HOLDING SP. Z O.O.	Polska	2021-07-09	5,71%	100	1 000	101	101	0,08%
MOTA-ENGIL REAL ESTATE MANAGEMENT SP. Z O.O. SERIA A (PLO298800015)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MOTA-ENGIL REAL ESTATE MANAGEMENT SP. Z O.O.	Polska	2022-06-09	6,33%	1 000	1 800	1 800	1 807	1,48%
KREDYT INKASO S.A. SERIA PA02 (PLKRINK00238)	Aktywny rynek regulowany	Nie dotyczy	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2022-03-28	3,95%	100	30 839	3 085	3 085	2,53%
VOXEL S.A. SERIA J (PLVOXEL00097)	Aktywny rynek nieregulowany	Nie dotyczy	VOXEL S.A.	Polska	2021-07-04	4,25%	1 000	145	145	148	0,12%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									93 238	93 587	76,67%
Bony pieniężne									-	-	-
Bony skarbowe									-	-	-
Inne									-	-	-
Obligacje									93 238	93 587	76,67%
Aktywny rynek nieregulowany									57 300	57 520	47,12%
BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R (PLBIG0000453)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2027-12-07	2,55%	500 000	1	512	492	0,40%
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O. SERIA L (PLEVRCP00061)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	Polska	2023-09-09	5,25%	1 000	3 260	3 299	3 302	2,71%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA B (PLPEKAO00297)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BANK PEKAO S.A.	Polska	2028-10-16	1,80%	500 000	1	500	502	0,41%
ARCHICOM S.A. SERIA M3/2018 (PLARHCM00065)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ARCHICOM S.A.	Polska	2022-07-13	3,11%	1 000	300	300	303	0,25%
DEVELIA S.A. SERIA LCC191022OZ2 (PLLCCRP00157)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DEVELIA S.A.	Polska	2022-10-19	4,01%	1 000	300	300	302	0,25%
FAMUR S.A. SERIA B (PLFAMUR00053)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	FAMUR S.A.	Polska	2024-06-27	2,85%	1 000	200	200	200	0,16%
INDOS S.A. SERIA K3 (PLO183400012)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	INDOS S.A.	Polska	2022-09-26	5,21%	100	13 241	1 326	1 325	1,09%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA GTCSA1123 (PLGTC0000318)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2023-11-04	4,39%	1 000	3 000	3 000	3 020	2,47%
P4 SP. Z O.O. SERIA A (PLO266100018)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	P4 SP. Z O.O.	Polska	2026-12-11	2,00%	500 000	1	500	500	0,41%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PO (PLGHLMC00420)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2023-06-19	4,75%	1 000	791	801	782	0,64%
ARCHE SP. Z O.O. SERIA E (PLARCHE00054)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ARCHE SP. Z O.O.	Polska	2022-11-15	4,71%	1 000	2 423	2 419	2 434	1,99%
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA C (PLCFRPT00054)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CYFROWY POLSAT S.A.	Polska	2027-02-12	1,90%	1 000	750	750	755	0,62%
ARCHE SP. Z O.O. SERIA F (PLO224300015)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ARCHE SP. Z O.O.	Polska	2023-06-25	6,00%	1 000	471	471	471	0,39%
VICTORIA DOM S.A. SERIA O (PLO208400021)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	VICTORIA DOM S.A.	Polska	2023-07-21	6,65%	1 000	432	432	444	0,36%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O. SERIA D (PLO217900011)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O.	Polska	2023-08-21	6,00%	1 000	3 189	3 190	3 210	2,63%
DINO POLSKA S.A. SERIA 1/2020 (PLDINPL00045)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DINO POLSKA S.A.	Polska	2023-10-06	1,51%	1 000	500	500	502	0,41%
LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA G (PLO212700028)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska	2023-10-23	4,75%	1 000	1 500	1 529	1 514	1,24%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA B (PLO198500012)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	Polska	2024-12-10	3,20%	1 000	5 000	5 000	5 008	4,10%
RONSON DEVELOPMENT S.E. SERIA V (PLRNSE00201)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	RONSON DEVELOPMENT S.E.	Holandia	2024-04-02	4,55%	1 000	2 200	2 201	2 224	1,82%
DEKPOL S.A. SERIA I (PLDEKPL00099)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DEKPOL S.A.	Polska	2023-10-28	5,14%	1 000	3 954	3 958	3 990	3,27%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. SERIA AC (PLO229500049)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	Polska	2024-05-10	4,74%	1 000	2 510	2 510	2 526	2,07%
ANWIM S.A. SERIA A (PLO335600014)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ANWIM S.A.	Polska	2023-12-18	4,21%	1 000	2 000	2 000	2 003	1,64%
P4 SP. Z O.O. SERIA B (PLO266100034)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	P4 SP. Z O.O.	Polska	2027-12-29	2,10%	1 000	2 000	2 000	2 000	1,64%
BENEFIT SYSTEMS S.A. SERIA B (PLBNFTS00075)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	BENEFIT SYSTEMS S.A.	Polska	2024-10-07	3,00%	1 000	1 250	1 250	1 270	1,04%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1E/2020 (PLECHPS00316)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2024-10-23	4,50%	4 521	200	916	912	0,75%
HB REAVIS FINANCE PL 3 SP. Z O.O. SERIA A (PLHBRF300018)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	HB REAVIS FINANCE PL 3 SP. Z O.O.	Polska	2023-12-08	5,25%	1 000	1 000	1 000	1 003	0,82%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CAVATINA HOLDING S.A. SERIA E (PLCVTNH00016)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CAVATINA HOLDING S.A.	Polska	2024-06-21	6,75%	1 000	3 000	3 000	3 004	2,46%
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O. SERIA M (PLEVRCP00079)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	Polska	2022-08-14	5,25%	1 000	696	700	710	0,58%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. SERIA Z (PLO229500015)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	Polska	2023-02-11	4,65%	1 000	250	256	257	0,21%
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O. SERIA E (PLO217900029)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O.	Polska	2023-11-10	6,60%	1 000	298	298	300	0,25%
LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA H (PLO212700036)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska	2024-09-05	4,75%	1 000	1 150	1 150	1 167	0,96%
DEKPOL S.A. SERIA K (PLDEKPL00107)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DEKPOL S.A.	Polska	2024-08-23	5,55%	1 000	225	225	227	0,19%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2021 (PLO017000046)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2025-03-17	4,70%	10 000	330	3 300	3 344	2,74%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PU1 (PLGHLMC00529)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2024-12-16	5,25%	1 000	4 100	4 068	4 070	3,33%
DEKPOL S.A. SERIA L (PLDEKPL00115)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	DEKPOL S.A.	Polska	2024-08-23	5,55%	1 000	275	276	275	0,23%
UNIBEP S.A. SERIA G (PLO123300017)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	UNIBEP S.A.	Polska	2024-03-31	3,75%	100	8 000	800	807	0,66%
ROBYG S.A. SERIA PD (PLROBYG00271)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	ROBYG S.A.	Polska	2026-06-17	2,65%	1 000	500	500	500	0,41%
CAVATINA HOLDING S.A. SERIA E1 (PLCVTNH00024)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	CAVATINA HOLDING S.A.	Polska	2024-12-22	6,75%	1 000	600	600	601	0,49%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
VICTORIA DOM S.A. SERIA S (PLVCTDM00116)	Aktywny rynek nieregulowany	CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY GPW	VICTORIA DOM S.A.	Polska	2024-06-23	5,75%	1 000	1 263	1 263	1 264	1,04%
Aktywny rynek regulowany									608	637	0,52%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA F (PLECHPS00233)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2022-10-11	3,15%	100	137	13	14	0,01%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA G (PLECHPS00241)	Aktywny rynek regulowany	CATALYST - RYNEK REGULOWANY GPW	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2022-10-27	3,14%	100	6 202	595	623	0,51%
Nienotowane na aktywnym rynku									35 330	35 430	29,02%
YUNIVERSAL PODLASKI SP. Z O.O. SERIA A (PLO270500013)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	YUNIVERSAL PODLASKI SP. Z O.O.	Polska	2022-12-05	5,21%	570	1 454	829	832	0,68%
INFINITY S.A. SERIA G (PLO234100025)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	INFINITY S.A.	Polska	2022-12-20	4,86%	850	1 200	1 028	1 022	0,84%
DL INVEST GROUP PM S.A. SERIA D (PLO276500017)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DL INVEST GROUP PM S.A.	Polska	2022-12-17	5,01%	794	1 050	846	835	0,68%
SG NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SERIA E (PLO242100033)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SG NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FIZ	Polska	2023-03-31	7,50%	574	1 150	660	660	0,54%
GEO, MIESZKANIE I DOM SP. Z O.O. SERIA N (PLO218000019)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GEO, MIESZKANIE I DOM SP. Z O.O.	Polska	2023-08-07	6,75%	1 000	882	882	891	0,73%
YUNIVERSAL DEVELOPMENT SP. Z O.O. SERIA B (PLO293100023)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	YUNIVERSAL DEVELOPMENT SP. Z O.O.	Polska	2022-07-31	6,30%	1 000	400	402	403	0,33%
MODERNA HOLDING SP. Z O.O. SERIA F (PLO246700028)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MODERNA HOLDING SP. Z O.O.	Polska	2023-12-29	6,75%	1 000	2 455	2 456	2 455	2,01%
SG NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SERIA F (PLO242100041)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SG NIESTANDARYZOWANY SEKURYTYZACYJNY FIZ	Polska	2023-05-31	7,50%	741	400	296	298	0,24%
VEHIS FIN1 SP. Z O.O. SERIA A (PLO314700017)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	VEHIS FIN1 SP. Z O.O.	Polska	2024-09-30	4,71%	1 000	1 500	1 500	1 500	1,23%
BUDLEX FINANCE SP. Z O.O. SERIA C (PLO321100011)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BUDLEX FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2023-10-14	8,25%	1 000	1 342	1 343	1 365	1,12%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
VEHIS FIN1 SP. Z O.O. SERIA B (PLO314700025)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	VEHIS FIN1 SP. Z O.O.	Polska	2025-01-31	4,71%	1 000	1 430	1 430	1 441	1,18%
DEKPOL DEWELOPER SP. Z O.O. SERIA B (PLO341100017)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DEKPOL DEWELOPER SP. Z O.O.	Polska	2024-08-01	5,55%	1 000	1 480	1 487	1 509	1,24%
NICKEL FINANCE SP. Z O.O. SERIA A (PLO341400011)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NICKEL FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2024-02-24	6,00%	1 000	2 058	2 058	2 070	1,70%
DOMESTA SP. Z O.O. SERIA A (PLO343200013)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DOMESTA SP. Z O.O.	Polska	2024-03-09	5,75%	1 000	2 665	2 666	2 672	2,19%
DL INVEST GROUP PM S.A. SERIA F (PLO276500033)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	DL INVEST GROUP PM S.A.	Polska	2024-03-26	5,80%	1 000	2 060	2 060	2 061	1,69%
KRUK S.A. SERIA AL1 (PLO163600011)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KRUK S.A.	Polska	2027-06-28	3,91%	1 000	5 600	5 600	5 601	4,59%
SG NIESTANDARYZOWANY SEKURYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SERIA G (PLO242100058)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SG NIESTANDARYZOWANY SEKURYZACYJNY FIZ	Polska	2023-12-31	7,50%	1 000	500	500	500	0,41%
BUDLEX FINANCE SP. Z O.O. SERIA D (PLO321100029)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BUDLEX FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2024-04-26	7,45%	1 000	1 600	1 605	1 621	1,33%
AOW FAKTORING S.A. SERIA O (PLO145900034)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AOW FAKTORING S.A.	Polska	2024-04-30	6,00%	100	11 110	1 111	1 121	0,92%
POZBUD S.A. SERIA B (PLO125400013)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POZBUD S.A.	Polska	2025-03-30	5,50%	1 000	2 700	2 702	2 700	2,21%
VOXEL S.A. SERIA M (PLVOXEL00147)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	VOXEL S.A.	Polska	2025-06-24	3,35%	1 000	2 355	2 355	2 356	1,93%
VICTORIA DOM S.A. SERIA M (PLVCTDM00090)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	VICTORIA DOM S.A.	Polska	2022-11-27	5,25%	1 000	1 500	1 514	1 517	1,24%
Suma:									111 251	111 644	91,46%

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							-	-	-
Kontrakt Waluta PLN FEURU21 2021.09.17	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	BIURO MAKLERSKIE MBANKU S.A.	Polska	Waluta: EUR	20	-	-	-
Kontrakt Waluta PLN FEURZ21 2021.12.17	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	BIURO MAKLERSKIE MBANKU S.A.	Polska	Waluta: EUR	180	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Suma:							-	-	-

BILANS	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	122 070	103 185
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 206	6 378
2) Należności	220	20
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	69 780	47 519
- dłużne papiery wartościowe	69 780	47 519
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	41 864	49 268
- dłużne papiery wartościowe	41 864	48 968
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	9 691	300
III. Aktywa netto (I - II)	112 379	102 885
IV. Kapitał funduszu	103 259	95 341
1) Kapitał wpłacony	143 229	132 851
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-39 970	-37 510
V. Dochody zatrzymane	9 221	7 683
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	9 156	7 740
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	65	-57
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-101	-139
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	112 379	102 885
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie	97 397	90 519
1912	1 115	1 115
2001	866	866
2002	11 377	11 377
2003	342	342
2004	493	493
2005	2 043	2 043
2006	1 357	1 357
2007	332	332
2008	687	687
2009	4 228	4 228
2010	3 957	3 957
2011	8 780	8 780
2104	115	-
2105	8 900	-
B	4 320	4 320
C	4 432	4 432
D	7 522	7 522
E	3 716	3 716
F	3 463	3 463
G	2 913	2 913
H	3 113	3 113
I	2 093	2 093
J	970	970
K	1 308	1 308
L	1 012	1 012
M	936	936
N	1 849	1 849
O	841	841
P	262	262
S	1 850	1 850
T	3 233	3 233
W	2 216	4 353
X	5 291	5 291
Y	508	508
Z	957	957
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 153,82	1 136,61
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 153,82	1 136,61
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	97 397	90 519
1912	1 115	1 115
2001	866	866
2002	11 377	11 377
2003	342	342
2004	493	493
2005	2 043	2 043
2006	1 357	1 357
2007	332	332
2008	687	687
2009	4 228	4 228
2010	3 957	3 957
2011	8 780	8 780
2104	115	-
2105	8 900	-
B	4 320	4 320
C	4 432	4 432
D	7 522	7 522
E	3 716	3 716
F	3 463	3 463
G	2 913	2 913
H	3 113	3 113

I	2 093	2 093
J	970	970
K	1 308	1 308
L	1 012	1 012
M	936	936
N	1 849	1 849
O	841	841
P	262	262
S	1 850	1 850
T	3 233	3 233
W	2 216	4 353
X	5 291	5 291
Y	508	508
Z	957	957

Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-	-
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 153,82	1 136,61

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	2 471	4 697	2 589
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	2 471	4 681	2 585
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	16	4
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	1 055	1 524	749
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	721	1 076	521
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	41	82	37
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	26	47	23
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	54	90	48
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	10	5	2
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	23	103	68
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	10	-	-
Pozostałe	170	121	50
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 055	1 524	749
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 416	3 173	1 840
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	160	-145	-279
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	122	-139	-9
- z tytułu różnic kursowych	46	14	14
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	38	-6	-270
- z tytułu różnic kursowych	-81	77	40
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	1 576	3 028	1 561
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	16,19	33,44	21,47
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny			
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	16,19	33,44	21,47

Rachunek wyniku należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		102 885		77 173
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		1 576		3 028
a) przychody z lokat netto		1 416		3 173
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		122		-139
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		38		-6
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		1 576		3 028
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)		7 918		22 684
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		10 378		41 281
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)		-2 460		-18 597
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		9 494		25 712
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		112 379		102 885
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		105 641		87 113
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym w podziale na serie				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		9 015		36 908
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		2 137		16 759
Saldo zmian		6 878		20 149
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu w podziale na serie				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie				
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		134 045		125 030
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		36 648		34 511
Saldo zmian		97 397		90 519
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie		97 397		90 519
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 136,61	2020-12-31	1 096,67	2019-12-31
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 153,82	2021-06-30	1 136,61	2020-12-31
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym (**)				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	3,05%	-	3,64%	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 139,13	2021-01-29	1 097,65	2020-01-07
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 153,82	2021-06-30	1 136,61	2020-12-31
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 153,82	2021-06-30	1 136,61	2020-12-31
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	1 153,82	-	1 136,61	-
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):		2,01%		1,75%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,38%		1,24%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Oplaty dla depozytariusza		0,08%		0,09%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0,05%		0,05%
Usługi w zakresie rachunkowości		0,10%		0,10%
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.

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-13 498	-17 473	4 734
I. Wpływy	29 894	46 836	29 979
Z tytułu posiadanych lokat	2 252	4 472	2 620
Z tytułu zbycia składników lokat	27 642	45 364	27 359
Pozostałe	-	-3 000	-
II. Wydatki	43 392	64 309	25 245
Z tytułu posiadanych lokat	10	-	-
Z tytułu nabycia składników lokat	42 343	62 735	24 413
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	711	1 133	587
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	55	59	12
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	30	36	7
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	-	-	-
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	51	91	47
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	-	-	-
Z tytułu usług prawnych	10	5	2
Z tytułu posiadania nieruchomości	-	-	-
Pozostałe	182	250	177
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	17 326	20 676	3 489
I. Wpływy	18 526	39 701	19 185
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	18 526	39 701	19 185
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Wydatki	1 200	19 025	15 696
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 200	19 025	15 696
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	-	-	-
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	-	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów	-	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Odsetki	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-10	16	3
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	3 828	3 203	8 223
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	6 378	3 175	3 175
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	10 206	6 378	11 398

VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1. – Polityka rachunkowości funduszu

Podstawowe zasady rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 217, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 Nr 249 poz. 1859).

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z powyższymi przepisami.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian dotyczących zasad rachunkowości.

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

Ujmowanie w księgach operacji dotyczących funduszu

1. Zdarzenia gospodarcze wprowadzane są do ksiąg rachunkowych Funduszu na podstawie dowodów księgowych zewnętrznych i wewnętrznych. Do dowodów zewnętrznych zalicza się w szczególności: wyciągi z kont Funduszu, zawiadomienia o zawarciu transakcji, inne. Dowodami wewnętrznymi są: polecenia księgowania i noty księgowe.
2. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych i w sprawozdaniu finansowym w okresie, którego dotyczą.
3. Nabycie lub zbycie składników lokat Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
4. Nabyte składniki aktywów ujmuje się w księgach w cenach nabycia i wycenia zgodnie z obowiązującymi Fundusz regulacjami prawa i zapisami statutowymi.
5. Przez cenę nabycia należy rozumieć wartość nabycia składnika aktywów łącznie z poniesionymi opłatami, w szczególności z prowizjami maklerskimi i podatkiem od czynności cywilnoprawnych (w przypadku aktywów niepublicznych, gdy PCC płacony jest przez Fundusz), za wyjątkiem opłat należnych depozytariuszowi i izbom depozytowo-rozliczeniowym.
6. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
7. Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wymienionych i ewentualnych dopłat do otrzymanych przychodów pieniężnych.
8. Aktywa i pasywa Funduszu, których wartość wyrażona jest w walucie obcej ujmowane są w księgach Funduszu po przeliczeniu ich wartości na walutę polską z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia ich w księgach rachunkowych.
9. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.
10. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
11. Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy. W przypadku kwitów depozytowych i innych instrumentów finansowych o charakterze podobnym do akcji należną dywidendę ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu otrzymania wiarygodnej informacji o wartości wypłacanej dywidendy oraz zatwierdzenia wypłaty dywidendy przez Zgromadzenie Akcjonariuszy. Za źródło wiarygodnej informacji przyjmuje się m.in. serwis informacyjny Bloomberg oraz stronę WWW emitenta.
12. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
13. W przypadku należnej dywidendy od akcji notowanych na rynkach zagranicznych, lub nienotowanych akcji/udziałów podmiotów zagranicznych, Towarzystwo każdorazowo przekazuje Depozytariuszowi informację, czy Fundusz będzie ubiegał się o zwrot całości lub części pobranego podatku dochodowego, w oparciu o uprawnienia przysługujące z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.
14. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytem składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metody nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu. Zyski i stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą FIFO.

15. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
16. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, najpierw ujmuje się nabycie danego składnika.
17. Przychody z lokat obejmują w szczególności przychody odsetkowe, dywidendy i inne udziały w zyskach oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
18. Odsetki od składników lokat wycenianych w wartości godziwej nalicza się w każdym Dniu Wyceny Funduszu, zgodnie z prospektem emisyjnym/warunkami emisji danego waloru, bądź innym dokumentem (umową) dotyczącym składnika lokat. Naliczone skumulowane odsetki od dłużnych Papierów Wartościowych wycenianych w wartości godziwej oraz skutek wyceny dłużnych Papierów Wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, w części zgodnej z prospektem emisyjnym/warunkami emisji danego waloru, bądź innym dokumentem (umową) dotyczącym składnika lokat, ujmuje się i wykazuje w należnościach Funduszu. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
19. Dla dłużnych Papierów Wartościowych wycenianych w wartości godziwej, należności z tytułu odsetek przysługujących od daty sprzedaży/wymagalności do daty rozliczenia nalicza się według tabel odsetkowych emitenta lub sposobu naliczania odsetek wynikającego z innego dokumentu (umowy).
20. Do kosztów Funduszu zalicza się wskazane w statucie kategorie wydatków określonych jako ponoszone lub pokrywane z Aktywów Funduszu oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w walutach obcych.
21. Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki, a płatności z tytułu kosztów Funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem zarówno w części stałej jak i zmiennej jest tworzona lub rozwiązywana w każdym Dniu Wyceny zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie Funduszu. Pozostałe rezerwy tworzone są w każdym Dniu Wyceny w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższych niż obowiązujące zgodnie ze Statutem Funduszu limity.

W szczególności przewidywane koszty mogą odnosić się do ostatniej dostępnej faktury (o ile nie są znane przesłanki mogące wskazywać, iż bardziej odpowiednie byłyby inne szacunki kosztów i rezerw). Fundusz poinformuje Depozytariusza o przesłankach szacowania rezerw w wysokości innej niż wynikającej z ostatniej dostępnej faktury. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych i zgodnie z warunkami zawartych umów. Preliminarz kosztów obejmuje, w szczególności:

- a) opłaty dla Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów oraz weryfikację wycen Funduszu,
 - b) koszty usług biegłego rewidenta,
 - c) opłaty za prowadzenie rachunków bankowych Funduszu,
 - d) koszty odsetek i prowizji zaciąganych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - e) koszty związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych i okresową wyceną składników lokat.
22. Zmiany kapitału wpłaconego oraz wypłaconego w księgach rachunkowych Funduszu wprowadza się na dzień wydania lub wykupu Certyfikatów, przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, dla wyliczenia której Wartość Aktywów Netto w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym w związku z wpłatami bądź wypłatami ujmowanymi w rejestrze certyfikatów w tym Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, iż: w przypadku, gdy cena emisyjna została określona w wysokości wyższej niż Wartości Aktywów Netto na Certyfikat według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej emisji, zmiany kapitału wpłaconego ujmuje się przy uwzględnieniu tej ceny emisyjnej. Informację o wydaniu i wykupie Certyfikatów, Towarzystwo przekazuje Depozytariuszowi.
 23. Wbudowane Instrumenty Pochodne oddziela się od umowy zasadniczej i ujmuje jako Instrument Pochodny wtedy, gdy:
 - a) cechy ekonomiczne wbudowanego Instrumentu Pochodnego oraz ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla zasadniczej umowy, oraz
 - b) samodzielny instrument o takich samych warunkach umownych jak instrument wbudowany, spełniałby definicję Instrumentu Pochodnego, oraz
 - c) łączny instrument nie jest wyceniany w wartości godziwej.
 24. Jeżeli Fundusz nie jest w stanie wiarygodnie wycenić wartości godziwej wbudowanego Instrumentu Pochodnego, wówczas wartość godziwa Instrumentu Pochodnego ustalana jest jako różnica między wartością godziwą instrumentu łącznego a wartością godziwą umowy zasadniczej, o ile wartości te mogą być wiarygodnie ustalone. W przypadku, gdy postanowienia zadania poprzedniego nie mogą być przez Fundusz zastosowane, Fundusz wycenia instrument łączny w wartości godziwej.
 25. W uzasadnionych przypadkach, Fundusz wydziela wbudowany Instrument Pochodny z łącznego instrumentu w zerowej wartości początkowej.

26. Postanowienia ust. 24 i 25 stosuje się w szczególności do łącznych instrumentów z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, którego cena wynika bezpośrednio lub pośrednio z ceny lub wartości Papierów Wartościowych oraz innych praw majątkowych nienotowanych na Aktywnym Rynku, w tym do obligacji zamiennych.

Wycena aktywów funduszu

1. Aktywa wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem §25 ust. 1 pkt 1 oraz §26-28 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.).
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia finansowego, z zachowaniem zasad określonych w niniejszym podrozdziale.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
5. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny. Dniem Wyceny jest:
 - 1) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu (Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych),
 - 2) piątek, o ile odbywa w tym dniu się regularna sesja na GPW (jeżeli w piątek nie odbywa się regularna sesja na GPW – Dniem Wyceny jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW przypadający bezpośrednio przed piątkiem),
 - 3) ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca kalendarzowego, o ile w tym dniu odbywa się regularna sesja na GPW (jeżeli w tym dniu nie odbywa się regularna sesja na GPW – Dniem Wyceny jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW przypadający bezpośrednio przed tym dniem),
 - 4) dzień przypadający na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnych serii,
 - 5) dzień Wykupu,
 - 6) dzień dokonania przydziału Certyfikatów kolejnych serii,
 - 7) dzień przypadający po dniu, w którym ustala przyczyna zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu,
 - 8) dzień poprzedzający dzień otwarcia likwidacji Funduszu,
 - 9) dzień ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów, w przypadku likwidacji Funduszu,
 - 10) dzień podziału Certyfikatów.
6. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego ma ten Dzień Wyceny.
7. Certyfikaty różnych serii mogą mieć różne uprawnienia, w szczególności certyfikaty inwestycyjne poszczególnych serii mogą różnić się od siebie związanych z nimi sposobem lub wysokością pobieranych opłat obciążających aktywa funduszu, wysokością udziału w dochodach funduszu, wysokością udziału w aktywach netto funduszu. W takim przypadku dla poszczególnych serii Certyfikatów Inwestycyjnych rachunek wyniku, Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyznaczana jest odrębnie dla każdej serii Certyfikatów Inwestycyjnych (CI) wg klucza podziałowego obowiązującego w Dniu Wyceny.
Klucz podziałowy tj. Procentowy udział alokacji CI danej serii w Aktywach Netto Funduszu ogółem = Liczba CI danej serii na Dzień Wyceny * Wartość Aktywów Netto CI danej serii CI na poprzedni Dzień Wyceny / suma Wartości Aktywów Netto dla wszystkich serii CI (Liczba CI danej serii na Dzień Wyceny * Wartości Aktywów Netto CI danej serii CI na poprzedni Dzień Wyceny) * 100%,
W przypadku pierwszej wyceny CI po emisji nowej serii, Wartość Aktywów Netto na CI danej serii zastępuje się wartością emisyjną tychże CI.
W dniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych nowej emisji, emisja ta uczestniczy w alokacji kosztów i przychodów funduszu w dniu przydziału. Koszty specyficzne dla danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych nie podlegają alokacji (np. koszty wynagrodzenia stałego, zmiennego) i obciążają bezpośrednio Wartość Aktywów Netto danej serii CI.
8. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.

Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego podrozdziału, będą wyceniane następujące kategorie lokat:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) Instrumenty Pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pochodnego,

- 9) Tytuły Uczestnictwa
2. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:
- 1) wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny na moment dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
 - 2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej, określonych w ust. 5.
3. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym:
- 1) Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - c) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 2) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego (w celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim);
 - 3) w przypadku, gdy papier wartościowy jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie miesięcznym, ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) w oparciu o powyższe kryteria dla poszczególnych rynków obrotu od dnia rozpoczęcia notowań do końca miesiąca kalendarzowego,
 - b) w oparciu o powyższe kryteria dla poszczególnych rynków obrotu z dnia pierwszego notowania dla papieru, dla którego rozpoczyna się obrót na rynkach.
4. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 2, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 (dwudziestej trzeciej trzydziści) czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:
- 1) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
 - 2) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich i południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 2. pkt 2, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych Instrumentów Udziałowych notowanych na Aktywnym Rynku:
 - a) na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, to,
 - b) na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na dany Aktywnym Rynku, z tym że uwzględnianie wyłącznie ofert sprzedaży jest niedopuszczalne, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej, to,
 - c) w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić a Aktywnego Rynku,
 - 2) dla warrantów subskrypcyjnych: na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
 - 3) dla Dłużnych Papierów Wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych – notowanych na Aktywnym Rynku, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku lokat albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji: na podstawie kursy BGN (Bloomberg Generic), a w przypadku braku takiego kursu, BFV (Bloomberg Fair Value),
 - 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
 - 5) Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w §31 Statutu Funduszu, bądź inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa.

Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, w następujący sposób:
 - 1) akcje – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki;
 - 2) warranty subskrypcyjne, prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobieranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku, gdy akcje emitenta nie są notowane Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 1);

- 3) prawa do akcji, prawa do nowej emisji – w skorygowane cenie nabycia z uwzględnieniem wartości prawa poboru z dnia jego wygaśnięcia niezbędnego do ich objęcia;
 - 4) Dłużne Papiery Wartościowe – według skorygowanej cechy nabycia, oszacowanej przy zastosowanie efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych;
 - 5) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ogłoszonych przez fundusz lub instytucję wspólnego inwestowania do godziny 23:30 (dwudziesta trzecia trzydzieści) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą powstałych pomiędzy datą ogłoszenia a Dniem Wyceny;
 - 6) Depozyty i pożyczki pieniężne – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku pożyczek, dla których oszacowano wysokie ryzyko nieściągalności tworzy się odpisy aktualizujące w ciężar kosztów Funduszu;
 - 7) wierzytelności – w kwocie wymagalnej zapłaty (wartość nominalna powiększona o należne odsetki obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) z zachowaniem ostrożności. W przypadku wierzytelności, dla których oszacowano wysokie ryzyko nieściągalności tworzy się odpisy aktualizujące w ciężar kosztów Funduszu;
 - 8) transakcje wymiany Walut Obcych, stóp procentowych – model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 9) kontrakty terminowe – w wartości godziwej metoda określająca stan rozliczeń Funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla Instrumentu Bazowego;
 - 10) opcje – w wartości godziwej z wykorzystaniem powszechnie stosowanych modeli wycen tych lokat przy zastosowaniu parametrów pochodzących z Aktywnego Rynku;
 - a) w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholsa lub inny powszechnie stosowany model wyceny;
 - b) w przypadku opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowanego, przy czym dopuszczalne jest również stosowanie wzorów analitycznych będących modyfikacją modelu Blacka-Scholsa uwzględniających charakterystykę wycenianej opcji lub inny powszechnie stosowany model wyceny.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego według wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez swa kolejne lata.
 4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
 5. Wycena będzie następowała zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą, o której mowa w §30 Statutu Funduszu.
 6. Szczegółowe zasady wyceny opisane są w polityce rachunkowości Funduszu.

Składniki lokat denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w Walutach Obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Należności	220	20
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	220	20
- subskrypcja	200	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Zobowiązania	9 691	300
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 374	119
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	162	174
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	8 155	7
- wpłaty na nową serię CI	8 148	-

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30		2020-12-31	
	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		10 206		6 378
ING BANK ŚLĄSKI S.A.		10 206		6 378
EUR	1	5	5	22
PLN	10 201	10 201	6 356	6 356

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	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	-	5 404	-	10 146
EUR	7	32	36	160
PLN	5 372	5 372	9 985	9 985

NOTA-4 III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30		2020-12-31	
	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	10 206	8,36%	6 378	6,18%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 337	4,37%	1 999	1,94%
Dłużne papiery wartościowe	5 337	4,37%	1 999	1,94%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	20 676	16,94%	12 140	11,77%
Depozyty	-	-	300	0,29%
Dłużne papiery wartościowe	20 676	16,94%	11 840	11,47%
Suma:	36 219	29,67%	20 517	19,87%

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPIŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***)	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	64 443	52,79%	45 520	55,06%
Dłużne papiery wartościowe	64 443	52,79%	45 520	55,06%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	21 188	17,36%	37 128	25,05%
Dłużne papiery wartościowe	21 188	17,36%	37 128	25,05%
Zobowiązania	-	-	-	-
Suma:	85 631	70,15%	82 648	80,11%

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2021-06-30		2020-12-31	
	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 (****)	122 070	100,00%	103 185	100,00%
Środki na rachunkach bankowych	10 206	8,36%	6 378	6,18%
Należności	220	0,18%	20	0,02%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	69 780	57,16%	47 519	46,05%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	41 864	34,30%	49 268	47,75%
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	-	-	-	-

(****) 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 (*****)	2021-06-30			2020-12-31		
	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 (*****)	-	-	-	-	-	-
Suma:	-	-	-	-	-	-

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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-06-30								
	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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures Waluta PLN FEURU21 2021.09.17	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Kontrakt Futures Waluta PLN FEURZ21 2021.12.17	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	Nie dotyczy	Nie dotyczy

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Kontrakt Futures Waluta PLN FEURH21 2021.03.19	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Kontrakt Futures Waluta PLN FEURM21 2021.06.18	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Kontrakt Futures Waluta PLN FEURU21 2021.09.17	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	Nie dotyczy	Nie dotyczy

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

Nie dotyczy.

Nota nr 8. – Kredyty i pożyczki pieniężne

Nie dotyczy.

Nota nr 9. – Waluty i różnice kursowe

Średni kurs waluty wyliczony przez NBP, z dnia sprawozdania finansowego dla waluty wynosił:

EUR – 4,5208 PLN

USD – 3,8035 PLN

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2021-06-30		2020-12-31	
	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	-	122 070	-	103 185
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	10 206	-	6 378
EUR	1	5	5	22
PLN	10 201	10 201	6 356	6 356
2) Należności	-	220	-	20
PLN	220	220	20	20
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	69 780	-	47 519
- dłużne papiery wartościowe	-	69 780	-	47 519
EUR	202	912	402	1 854
PLN	68 868	68 868	45 665	45 665
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	41 864	-	49 268
PLN	-	-	300	300
- dłużne papiery wartościowe	-	41 864	-	48 968
PLN	41 864	41 864	48 968	48 968
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	9 691	-	300
EUR	2	8	3	14
PLN	9 683	9 683	286	286

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	46	-	-	81	14	77	-	-	14	40	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	124	39	-134	-6	-8	-270
Instrumenty pochodne	42	-	-78	-	-38	-
Dłużne papiery wartościowe	82	39	-56	-6	30	-270
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1	-	-5	-	-1	-
Instrumenty pochodne	-1	-	-4	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-1	-	-1	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	123	39	-139	-6	-9	-270

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonał wypłat dochodów Funduszu ani wypłat przychodów ze zbycia lokat.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Nie dotyczy.

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	644	1 076	521
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	77	-	-
Suma:	721	1 076	521

VIII . INFORMACJA DODATKOWA

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

Po okresie sprawozdawczym nie ujęto zdarzeń dotyczące lat ubiegłych.

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

Nie dotyczy.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujętymi w sprawozdaniu finansowym a porównywalnymi uprzednio danymi finansowymi opublikowanymi w sprawozdaniach finansowych

3a. Zbiorną wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej.

Nie dotyczy, analiza zostanie przeprowadzona w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzanym za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r.

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

Nie dotyczy, analiza zostanie przeprowadzona w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzanym za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r.

3c. Opis techniki wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Nie dotyczy, analiza zostanie przeprowadzona w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzanym za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r.

3d. Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Nie dotyczy, analiza zostanie przeprowadzona w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzanym za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r.

3e. Kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt 3d.

Nie dotyczy, analiza zostanie przeprowadzona w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzanym za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r.

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

Nie dotyczy, analiza zostanie przeprowadzona w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzanym za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r.

3g. Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych oraz aktywów i zobowiązań finansowych w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Nie dotyczy, analiza zostanie przeprowadzona w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzanym za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r.

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 funduszu

Nie dotyczy.

5. W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

W dniu 12 kwietnia 2021 roku ING Bank Śląski S.A. wypowiedział umowę Funduszu o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu, ze względu na wewnętrzne analizy biznesowe dotyczące efektywności poszczególnych procesów i obszarów w Banku. Umowa ulega rozwiązaniu z dniem 25 października 2021 roku i jest to termin przed którym musi zostać zawarta umowa z nowym depozytariuszem aby Fundusz mógł kontynuować swoją działalność. Towarzystwo jest po wstępnych ustaleniach due diligence z podmiotem, który może pełnić rolę nowego depozytariusza i na dzień podpisywania niniejszego sprawozdania nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności Funduszu przez wzgląd na ciągłość obsługi depozytariusza dla Funduszu.

5a. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Nie wystąpiły przekroczenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

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

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r, poz. 217, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 Nr 249 poz. 1859).

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t.j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436, dalej” „Rozporządzenie zmieniające”). Przepisy rozporządzenia mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 r. i po raz pierwszy będą zastosowane do rocznych sprawozdań sporządzanych za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.

Zmiany Rozporządzenia w głównej mierze będą dotyczą wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach. Wycena ta dokonywana będzie zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na danych obserwowalnych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub na danych nieobserwowalnych (poziom 3 wartości godziwej).

Instrumenty wyceniane obecnie w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, po wprowadzeniu w życie zmian wynikających z Rozporządzenia, wyceniane będą za pomocą modeli.

Szczegółowe szacunki wpływu zmian Rozporządzenia na wycenę składników lokat oraz na Wartość Aktywów Netto

Dłużne Papiery Wartościowe wyceniane wg Efektywnej Stopy Procentowej	Wartość jednostkowa wg Efektywnej Stopy Procentowej na 30.06.2021	Jednostkowa wartość godziwa po zmianie zasad wyceny 30.06.2021	Potencjalny skutek zmiany wyceny na Wartości Aktywów Netto na 30.06.2021
---	--	---	---

AIQLABS SP. Z O.O. SERIA 009	50,51	50,51	0,00%
AOW FAKTORING S.A. SERIA O	100,00	99,38	-0,01%
BUDLEX FINANCE SP. Z O.O. SERIA C	999,92	1 002,80	0,00%
BUDLEX FINANCE SP. Z O.O. SERIA D	999,72	1 002,40	0,00%
DEKPOL DEWELOPER SP. Z O.O. SERIA B	996,79	1 000,90	0,01%
DL INVEST GROUP PM S.A. SERIA D	794,03	796,14	0,00%
DL INVEST GROUP PM S.A. SERIA F	999,99	1 002,50	0,00%
DOMESTA SP. Z O.O. SERIA A	999,35	997,90	0,00%
GEO, MIESZKANIE I DOM SP. Z O.O. SERIA N	999,96	1 001,80	0,00%
INFINITY S.A. SERIA E	499,80	499,80	0,00%
INFINITY S.A. SERIA F	499,87	499,87	0,00%
INFINITY S.A. SERIA G	850,19	843,54	-0,01%
KRUK S.A. SERIA AL1	999,90	1 000,00	0,00%
MODERNA HOLDING SP. Z O.O. SERIA F	999,76	1 003,60	0,01%
MOTA-ENGIL REAL ESTATE MANAGEMENT SP. Z O.O. SERIA A	999,98	1 002,00	0,00%
NICKEL FINANCE SP. Z O.O. SERIA A	999,93	1 002,60	0,00%
POZBUD S.A. SERIA B	999,98	1 000,00	0,00%
SG NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ SERIA E	574,13	573,58	0,00%
SG NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ SERIA F	741,01	740,52	0,00%
SG NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FIZ SERIA G	999,03	998,00	0,00%
SOLTEX HOLDING SP. Z O.O. SERIA C	100,00	100,00	0,00%
SOLTEX HOLDING SP. Z O.O. SERIA D	99,99	99,99	0,00%
VEHIS FIN1 SP. Z O.O. SERIA A	1 000,00	985,80	-0,02%
VEHIS FIN1 SP. Z O.O. SERIA B	999,98	997,20	0,00%
YUNIVERSAL DEVELOPMENT SP. Z O.O. SERIA B	997,75	997,70	0,00%
YUNIVERSAL PODLASKI SP. Z O.O. SERIA A	569,86	571,20	0,00%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1E/2020	999,94	1 004,20	0,00%
ANWIM S.A. SERIA A	999,88	1 011,00	0,02%
AOW FAKTORING S.A. SERIA N	100,00	101,00	0,01%

ARCHE SP. Z O.O. SERIA D	98,86	99,00	0,00%
ARCHE SP. Z O.O. SERIA E	998,56	995,10	-0,01%
ARCHE SP. Z O.O. SERIA F	999,94	989,30	0,00%
ARCHICOM S.A. SERIA M3/2018	1 001,98	1 006,30	0,00%
BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R	491 594,75	499 350,00	0,01%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA B	500 001,83	503 750,00	0,00%
BENEFIT SYSTEMS S.A. SERIA B	1 009,37	1 005,20	0,00%
CAVATINA HOLDING S.A. SERIA E	999,82	1 002,00	0,01%
CAVATINA HOLDING S.A. SERIA E1	999,97	1 000,00	0,00%
CYFROWY POLSAT S.A. SERIA C	999,99	1 013,90	0,01%
DEKPOL S.A. SERIA I	1 000,11	1 014,80	0,05%
DEVELIA S.A. SERIA LCC191022OZ2	1 000,04	1 018,40	0,00%
DINO POLSKA S.A. SERIA 1/2020	1 000,00	1 000,60	0,00%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2018	9 961,28	9 828,00	0,00%
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2021	9 998,13	10 054,00	0,02%
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O. SERIA L	996,63	980,00	-0,05%
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O. SERIA M	999,81	996,40	0,00%
FAMUR S.A. SERIA B	1 000,21	999,80	0,00%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PO	987,39	1 002,80	0,01%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PU1	990,56	1 000,50	0,04%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA GTCSA1123	999,90	1 006,80	0,02%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O. SERIA B	1 000,84	999,80	0,00%
HB REAVIS FINANCE PL 3 SP. Z O.O. SERIA A	999,96	1016,5	0,01%
I2 DEVELOPMENT S.A. SERIA J	999,98	999,98	0,00%
INDOS S.A. SERIA K2	100,00	99,87	0,00%
INDOS S.A. SERIA K3	100,00	99,83	0,00%
INPRO S.A. SERIA B	998,95	1 000,20	0,00%
KREDYT INKASO S.A. SERIA PA02	99,02	97,00	-0,05%
KRUK S.A. SERIA AC1	957,03	1 005,00	0,01%
LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA G	1 000,43	1 001,70	0,00%

LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA H	999,93	1 002,10	0,00%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. SERIA AC	999,74	1 004,30	0,01%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. SERIA W	9 949,79	10 055,00	0,01%
P4 SP. Z O.O. SERIA A	499 960,99	500 250,00	0,00%
P4 SP. Z O.O. SERIA B	999,94	1 002,80	0,01%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA B	999,91	1 002,40	0,01%
ROBYG S.A. SERIA PD	1 000,00	1 000,00	0,00%
ROBYG S.A. SERIA S	1 000,05	998,60	0,00%
RONSON DEVELOPMENT S.E. SERIA T	999,96	996,70	0,00%
RONSON DEVELOPMENT S.E. SERIA U	854,71	855,01	0,00%
RONSON DEVELOPMENT S.E. SERIA V	999,93	1 014,70	0,03%
UNIBEP S.A. SERIA G	100,00	100,04	0,00%
VICTORIA DOM S.A. SERIA K	999,15	1 009,80	0,02%
VICTORIA DOM S.A. SERIA M	1 006,50	1 008,00	0,00%
VICTORIA DOM S.A. SERIA O	999,69	1 022,90	0,01%
VICTORIA DOM S.A. SERIA S	999,99	1 000,00	0,00%
VOXEL S.A. SERIA J	999,88	999,88	0,00%
VOXEL S.A. SERIA M	1 000,00	1 000,00	0,00%
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O. SERIA D	999,85	1 007,50	0,02%
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O. SERIA E	998,26	1 015,00	0,00%

Wpływ zmian Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie zmieniające”). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r.

Do pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu, Fundusz stosuje metodę zaangażowania AFI oraz Metodę Brutto.

Istotnym zdarzeniem w okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu jest trwająca pandemia wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii będą miały w dłuższym okresie czasu wpływ na wyniki emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu, co może przełożyć się negatywnie na ich wycenę, a także na zdolność podmiotów do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Funduszu i osiągnięciem przez niego stopy zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej Funduszu. Na obecnym etapie skala wpływu opisanych powyżej okoliczności jest trudna do oszacowania ilościowego i będzie zależeć od stopnia nasilenia pandemii i wdrażanych środków zapobiegawczych oraz czasu ich trwania.

Nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian.

**MICHAEL/STRÖM OBLIGACJI
KORPORACYJNYCH FUNDUSZ
INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2021 r.

1. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

1.1 ryzyko związane z wypowiedzeniem przez ING Bank Śląski S.A. umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

W dniu 12 kwietnia 2021 roku ING Bank Śląski S.A. wypowiedział umowę Funduszu o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu, ze względu na wewnętrzne analizy biznesowe dotyczące efektywności poszczególnych procesów i obszarów w ING Banku Śląskim S.A. Umowa ulega rozwiązaniu z dniem 25 października 2021 roku i jest to termin przed którym musi zostać zawarta umowa z nowym depozytariuszem aby Fundusz mógł kontynuować swoją działalność.

1.2 ryzyko związane z pandemią koronawirusa (choroby COVID-19)

Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu jest wystąpienie pandemii koronawirusa wywołującego chorobę COVID-19. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii będą miały w dłuższym okresie czasu wpływ na wyniki emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu, co może przełożyć się negatywnie na ich wycenę, a także na zdolność podmiotów do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Funduszu i osiągnięciem przez niego stopy zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej Funduszu

1.3 ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu, w tym jej zmianą

Fundusz, z uwagi na realizowaną politykę inwestycyjną, może dokonywać istotnych zmian w zakresie udziału lokat w instrumenty o charakterze dłużnym i instrumenty o charakterze udziałowym. W związku z powyższym portfel inwestycyjny Funduszu może charakteryzować się niskim poziomem dywersyfikacji ryzyka. Nie można zatem wykluczyć sytuacji, w której ryzyko specyficzne poszczególnych emitentów będzie wywierało negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu i wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

1.4 ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu lub rynków

Ryzyko to związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Funduszu w określony rodzaj aktywów (np. w akcje, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym

charakterze) lub w papiery wartościowe podmiotów działających na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze (np. deweloperski, budowlany, windykacyjny).

1.5 ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na niemożności zbycia określonej liczby instrumentów finansowych po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach Funduszu lub nabycia ich po cenie odzwierciedlającej ich wartość rynkową. Poszczególne składniki Aktywów Funduszu mogą charakteryzować się niską płynnością, tzn. konieczność ich zbycia/nabycia w krótkim czasie może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa.

1.6 ryzyko związane z inwestowaniem w obligacje

Z inwestowaniem w obligacje wiążą się ryzyka związane z: nieodzyskaniem całości lub części środków zainwestowanych w obligacje, zmianą stopy procentowej, nieobjęciem obligacji systemem gwarantowania depozytów, obrotem obligacjami na rynku wtórnym, rentownością obligacji, skróceniem okresu inwestycji poprzez wcześniejszy wykup obligacji na wniosek emitenta, zmianą warunków emisji obligacji.

1.7 ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych

Ryzyko to związane jest z możliwością zwiększenia zaangażowania Funduszu w instrumenty finansowe, rodzaj aktywów lub emitenta ponad dopuszczalny poziom określony Statutem Funduszu lub przepisami prawa. Zaangażowanie Funduszu w dany instrument finansowy, określony rodzaj aktywów lub danego emitenta w stopniu przekraczającym limity inwestycyjne może mieć negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu, a w konsekwencji na wartość Certyfikatów.

2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych na podstawie postanowienia sądu okręgowego w Warszawie z dnia 13 listopada 2017 roku. Księgi rachunkowe zostały otwarte w dniu 23 listopada 2017 roku i w tym dniu Fundusz rozpoczął działalność operacyjną. Od początku swej działalności Fundusz prowadzi emisje certyfikatów inwestycyjnych pozyskując aktywa do zarządzania i wypracowuje korzystną dla Uczestników stopę zwrotu.

W dniu 12 kwietnia 2021 roku Komisja Nadzoru Finansowego, na wniosek Towarzystwa, wydała decyzję w przedmiocie m.in. udzielenia zezwolenia Funduszowi na zmianę statutu, o której mowa w wart. 117a ust. 1 (upublicznienie Funduszu) Inwestycyjnemu Zamkniętemu oraz zatwierdzenia prospektu w formie jednolitego dokumentu Funduszu sporządzonego w związku z zamiarem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym certyfikatów inwestycyjnych serii: B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, S, T, W, X, Y, Z, 1912, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011 oraz w związku z ofertą publiczną i zamiarem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym certyfikatów inwestycyjnych serii: 2104, 2105, 2106, 2107, 2108, 2109, 2110, 2111, 2112, 2201 Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W związku z wydaniem ww. decyzji oraz dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym certyfikatów inwestycyjnych serii: B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, S, T, W, X, Y, Z, 1912, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, w dniu 12 maja 2021 roku miał miejsce debiut certyfikatów inwestycyjnych Funduszu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które notowane są pod nazwą „MSOKFIZ”.

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na dzień bilansowy wyniosła 1.153,82 zł, co oznacza wzrost o 1,51% w okresie sprawozdawczym (1 stycznia 2021 r. – 30 czerwca 2021 r.) i wzrost o 15,38% od początku działalności Funduszu oraz. Z kolei wartość aktywów netto Funduszu na dzień bilansowy wyniosła 112,38 mln zł.

Na koniec okresu sprawozdawczego w skład lokat Funduszu wchodziły obligacje 50 emitentów. Żaden z emitentów znajdujących się w Funduszu na dzień bilansowy nie miał problemów ze spłatą swoich zobowiązań wobec Funduszu.

W okresie sprawozdawczym Fundusz wyemitował 2 serie certyfikatów inwestycyjnych oznaczone 2104 i 2105. W ramach tych emisji, Fundusz wyemitował 9015 certyfikatów inwestycyjnych o wartości emisyjnej 10,38 mln PLN.

3. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W okresie sprawozdawczym na wynik operacyjny Funduszu istotny wpływ miały:

- 1) Przychody z lokat – przychody odsetkowe wypłacane przez emitentów, których obligacje posiadał Fundusz w swoim portfelu.
- 2) Koszty Funduszu – w tym przede wszystkim wynagrodzenie dla Towarzystwa oraz koszty związane z przechowywaniem aktywów, prowadzeniem ksiąg rachunkowych, wprowadzaniem i notowaniem certyfikatów inwestycyjnych na GPW, rejestrowaniem certyfikatów inwestycyjnych w KDPW.
- 3) Zrealizowane zyski ze zbycia lokat oraz niezrealizowane zyski z wyceny lokat.

Nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, które miałyby istotny wpływ na wynik Funduszu.

4. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Fundusz nie funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej oraz nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

5. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Fundusz nie publikował prognoz wyników.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Z uwagi na formę prawną w Funduszu nie ma akcjonariuszy.

7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób

Nie dotyczy. Fundusz nie emituje akcji.

8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie był stroną żadnych postępowań sądowych, arbitrażowych, ani postępowań toczących się przed organami administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Funduszu.

9. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi oraz nie zawierał żadnych innych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielał żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielał gwarancji żadnemu podmiotowi.

11. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Fundusz nie posiada istotnych informacji, innych niż wymienionych powyżej oraz wymienionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu, mogących w sposób znaczący wpłynąć na ocenę jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, bądź są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.

12. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Na osiągnięte wyniki Funduszu znaczący wpływ mogą mieć czynniki związane z rynkami finansowymi oraz zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi (w szczególności przychodami i wynikami finansowymi osiąganymi na instrumentach, w które inwestuje Fundusz), takie jak:

- a) zaawansowanie cyklu koniunkturalnego oraz zmiany podstawowych wskaźników makroekonomicznych na rynkach globalnym oraz lokalnym, w szczególności kierunek i tempo zmian PKB oraz inflacji i stóp procentowych;
- b) sytuacja na globalnym i lokalnym rynku finansowym;
- c) osiągnięte przez Fundusz wyniki inwestycyjne, w szczególności w odniesieniu do wyników konkurencyjnych funduszy. Wyniki osiągnięte przez Fundusz wpływają na decyzje inwestorów w zakresie wyboru funduszy, co za tym idzie na wysokość aktywów netto Funduszu oraz jego przychody i wyniki finansowe;
- d) koszty Funduszu;

e) zmiany prawne i regulacyjne, w szczególności zmiany regulacji dotyczących zarządzania funduszami inwestycyjnymi;

13. W przypadku emitenta będącego alternatywną spółką inwestycyjną - także zestawienie lokat oraz zestawienie informacji dodatkowych o alternatywnej spółce inwestycyjnej, w zakresie odpowiadającym wymogom określonym w rozporządzeniu w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym alternatywnych spółek inwestycyjnych, jeżeli nie zostały zamieszczone w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

**Piotr Jan
Kryzstofczyk**

Elektronicznie podpisany
przez Piotr Jan
Kryzstofczyk
Data: 2021.08.31 18:10:14
+02'00'

Piotr Kryzstofczyk
Prezes Zarządu

**Monika Anna
Pogorzelska**

Elektronicznie
podpisany przez Monika
Anna Pogorzelska
Data: 2021.08.31
18:09:14 +02'00'

Monika Pogorzelska
Członek Zarządu



Warszawa, dnia 31 sierpnia 2021 r.

Oświadczenie Zarządu MM Prime Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zarządzającego funduszem Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Zgodnie z § 68 ust. 1 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd MM Prime Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy:

- półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową funduszu Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) oraz wynik z operacji Funduszu,
- półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Funduszu, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

**Piotr Jan
Kryzstofczyk**

Elektronicznie podpisany
przez Piotr Jan Kryzstofczyk
Data: 2021.08.31 16:50:04
+02'00'

Piotr Kryzstofczyk

Prezes Zarządu

**Monika Anna
Pogorzelska**

Elektronicznie podpisany
przez Monika Anna
Pogorzelska
Data: 2021.08.31 17:00:29
+02'00'

Monika Pogorzelska

Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla Michael/Ström Obligacji Korporacyjnych Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonym 31 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez ILONA
MICHALSKA
Data: 2021.08.31 12:55:32 CEST



Dokument
podpisany przez
Jakub Chrzanowski
Data: 2021.08.31
13:18:15 CEST



Warszawa, dnia 31 sierpnia 2021 r.

Oświadczenie Zarządu MM Prime Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. dotyczące podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdania finansowego

Zarząd MM Prime Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdania finansowego funduszu Michael / Ström Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) – Primefields Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, dokonująca przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

**Piotr Jan
Krysztofczyk**

Elektronicznie podpisany
przez Piotr Jan Krysztofczyk
Data: 2021.08.31 16:49:46
+02'00'

Piotr Krysztofczyk

Prezes Zarządu

**Monika Anna
Pogorzelska**

Elektronicznie podpisany
przez Monika Anna
Pogorzelska
Data: 2021.08.31
16:59:40 +02'00'

Monika Pogorzelska

Członek Zarządu



Primefields Sp. z o.o.
ul. Graniczna 29
40-017 Katowice
tel. +48 32 735 24 49
www.primefields.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

Do Uczestników Funduszu oraz Zarządu Towarzystwa

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu Michael/Ström Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie przy ul. Bokserskiej 66, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto i rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz noty objaśniające i dodatkowe informacje (dalej „półroczne sprawozdanie finansowe”).

Zarząd MM Prime Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej "Towarzystwem") jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego sprawozdania finansowego oraz listu do uczestników Funduszu i ich rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.) zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Zwracamy uwagę na punkt 5. Informacji dodatkowej do półrocznego sprawozdania finansowego, która wskazuje na wypowiedzenie przez depozytariusza umowy świadczenia usług dla Funduszu. Umowa ulega rozwiązaniu z dniem 25 października 2021 roku i jest to termin przed którym musi zostać zawarta umowa z nowym depozytariuszem aby Fundusz mógł kontynuować swoją działalność. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i nie zawiera żadnych korekt, jakie byłyby konieczne, gdyby Fundusz nie był zdolny do kontynuowania działalności w niezmnieszonym istotnie zakresie w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Nasz wniosek nie zawiera zastrzeżenia w tej kwestii.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – wycena lokat Funduszu

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności półrocznego sprawozdania finansowego podlegającego przeglądowi zwracamy uwagę, iż lokaty Funduszu zawierają nienotowane na aktywnym rynku obligacje, wynoszące na dzień bilansowy 41.864 tys. zł (co stanowi 34,3% aktywów Funduszu). Wartość godziwa tych instrumentów została oszacowana metodą skorygowanej ceny nabycia (oszacowanej przez zastosowanie efektywnej stopy procentowej i z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości), co jest zgodne z zasadami rachunkowości opisanymi w nocie objaśniającej nr 1 do sprawozdania finansowego. Oszacowana wartość lokat nienotowanych Funduszu na dzień 30 czerwca 2021 roku może różnić się od wartości realizacji w stosunku do wybranych metod wyceny oraz założeń przyjętych przez Zarząd Towarzystwa dla celów wyceny bilansowej.

Do półrocznego sprawozdania finansowego dołączono list Towarzystwa do uczestników Funduszu oraz oświadczenie depozytariusza o zgodności ze stanem faktycznym danych dotyczących aktywów Funduszu wykazanych w półrocznym sprawozdaniu finansowym.

w imieniu:
Primefields Sp. z o.o.
Ul. Graniczna 29
40-017 Katowice
nr ewid. 3503

Marek Jan Podgórski
Elektronicznie
podpisany przez
Marek Jan Podgórski
Data: 2021.08.31
16:21:39 +02'00'

Marek Podgórski
Kluczowy biegły rewident
nr ewid. 12166

Katowice, 31 sierpnia 2021 roku

Primefields Sp. z o.o.
ul. Graniczna 29
40-017 Katowice

W związku z przeprowadzonym przez Państwa przeglądem sprawozdania finansowego funduszu Michael/Ström Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (zwany dalej „Funduszem”) na dzień 30 czerwca 2021 roku w celu sporządzenia raportu biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku, w świetle znanych Zarządowi na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia faktów oraz posiadanych dokumentów, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą oraz działając w najlepszym interesie gospodarczym Funduszu oświadczamy niniejszym:

1. Zarząd MM Prime Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prowadzenie rachunkowości Funduszu zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.), odpowiednimi przepisami wykonawczymi, w szczególności Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie”). Jest równocześnie świadom odpowiedzialności za przygotowanie sprawozdań finansowych przedstawiających rzetelnie sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2021 roku zgodnie z przepisami wyżej wymienionej ustawy, a w szczególności z art. 5 ust. 2.
2. Zarząd Towarzystwa jest świadomy odpowiedzialności za wdrożenie i działanie systemu sprawozdawczości finansowej i kontroli wewnętrznej służącego zapobieganiu i wykrywaniu nadużyć i błędów.
3. Zarząd udostępnił badającemu do wglądu:
 - a) księgi rachunkowe oraz odpowiednie dowody księgowe i inne dane,
 - b) protokoły z posiedzeń i uchwały Zgromadzeń Akcjonariuszy Towarzystwa, dotyczące Funduszu,
 - c) protokoły z posiedzeń i uchwały Rady Nadzorczej Towarzystwa, dotyczące Funduszu,
 - d) protokoły z posiedzeń i uchwały Zarządu Towarzystwa, dotyczące Funduszu,
 - e) protokoły z posiedzeń i uchwały Zgromadzeń Inwestorów Funduszu, za okres od powstania Funduszu do dnia podpisania niniejszego oświadczenia.
4. Nie zaistniały żadne nieprawidłowości w działaniu kierownictwa Towarzystwa lub innych pracowników, pełniących ważne role w systemie kontroli wewnętrznej Funduszu.
5. Nie są nam znane przypadki nadużyć lub oszustw ze strony kierownictwa Towarzystwa, pracowników pełniących ważne role w systemie kontroli wewnętrznej lub innych pracowników, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Funduszu.
6. Wszelkie okoliczności dotyczące oceny ryzyka, że sprawozdanie finansowe Funduszu może zawierać błędy spowodowane nadużyciami zostały Państwu ujawnione.
7. Towarzystwu oraz, według najlepszej wiedzy i wiary Zarządu, Depozytariuszowi Funduszu nie przedstawiono żadnych zastrzeżeń ze strony odpowiednich urzędów dotyczących niezgodności lub nieprawidłowości w sprawozdawczości finansowej lub ewidencji Funduszu.
8. Według najlepszej wiedzy i wiary Zarządu, przedłożone sprawozdanie finansowe Funduszu jest wolne od istotnych błędów i przeoczeń.

9. Wszystkie transakcje zostały prawidłowo ujęte w księgach stanowiących podstawę sprawozdania finansowego Funduszu.
10. Nie zaistniały naruszenia lub możliwe naruszenia przepisów, których skutki powinny być wykazane w sprawozdaniu finansowym lub wzięte pod uwagę jako podstawa do utworzenia rezerwy na straty, za wyjątkiem już ujętych i ujawnionych w sprawozdaniu finansowym.
11. Fundusz oraz Towarzystwo wywiązały się ze wszystkich postanowień zawartych umów, których niespełnienie mogłoby wpłynąć na sprawozdanie finansowe Funduszu.
12. Według najlepszej wiedzy i wiary Zarządu, w okresie objętym sprawozdaniem finansowym, Fundusz przestrzegał wszystkich obowiązujących go przepisów prawa i warunków zawartych umów istotnych z punktu widzenia prowadzonej przez niego działalności.
13. Fundusz prawidłowo sklasyfikował i wycenił ujęte w bilansie Funduszu lokaty zgodnie z przepisami Rozporządzenia.
14. Wszystkie lokaty nabywane były zgodnie z celem i polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu.
15. Działalność Funduszu jest prowadzona zgodnie z przepisami ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz jego Statutem. Wartości certyfikatów inwestycyjnych w dniach wyceny w badanym okresie była ustalana prawidłowo i zgodnie z zasadami określonymi w przepisach i statucie Funduszu oraz była poprawnie zastosowane do wszystkich transakcji nabycia i wykupu certyfikatów inwestycyjnych.
16. Przekazaliśmy Państwu kompletne informacje na temat spraw sądowych w toku, w których Fundusz jest stroną - sprawy takie nie wystąpiły.
17. Fundusz posiada odpowiedni tytuł prawny własności wszystkich posiadanych aktywów, a aktywa te nie są one obciążone żadnymi ograniczonymi prawami rzeczowymi poza przypadkami wykazanymi w sprawozdaniu finansowym.
18. Przyjęty model wyceny lokat nienotowanych jest zgodny z polityką rachunkowości funduszu i odpowiedni do tego rodzaju lokat. Podmiot wyceniający jest niezależny w swojej wycenie i ma wystarczające kwalifikacje do wyceny lokat funduszu. Nie są znane żadne okoliczności po dniu bilansowym aż do podpisania tego oświadczenia wskazujące na utratę wartości lub nieadekwatność wyceny.
19. Zarząd Towarzystwa zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą i korzystając z najlepszych w jego mniemaniu szacunków, dokonał oceny kwestii wpływu pandemii SARS-Cov-2 na działalność Funduszu i odpowiednio ujął ją w sprawozdaniu finansowym. W ocenie Zarządu, na dzień podpisania niniejszego oświadczenia, nie zachodzi konieczność tworzenia rezerw na ewentualne koszty lub straty jakie mogą powstać w wyniku ww. pandemii oraz nie istnieją istotne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.
20. Poza zdarzeniami opisanymi w informacji dodatkowej, po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne inne zdarzenia, które należałoby uwzględnić w formie korekty lub ujawnienia.

Piotr Jan
Krysztofczyk

Elektronicznie
podpisany przez Piotr
Jan Krysztofczyk
Data: 2021.08.31
11:31:27 +02'00'

Monika
Anna
Pogorzelska

Elektronicznie
podpisany przez
Monika Anna
Pogorzelska
Data: 2021.08.31
11:26:48 +02'00'

.....
podpisy wszystkich członków Zarządu Towarzystwa