

OGŁOSZENIE 77/2011
Investor Private Equity Funduszu Inwestycyjnego
Zamkniętego Aktywów Niepublicznych
z dnia 04/08/2011

W załączeniu przekazuje się do publicznej wiadomości Raport okresowy Investor Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych zawierający Raport kwartalny za 2 kwartał 2011 r. Investor Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych.



Maciej Wiśniewski
Członek Zarządu



Arnold Mardoń
Członek Zarządu

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07za **2 kwartał 2011 roku** obejmujący okres **od 2011-04-01 do 2011-06-30**

Podstawa prawna:

FIZ-Rozp.Obow.Em. 2009.33.259 § 82 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2011-08-04

INVESTOR PRIVATE EQUITY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH		
(pełna nazwa funduszu)		
INVESTOR PRIVATE EQUITY FIZ AN	INVESTORS TFI S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-640	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
MOKOTOWSKA	1	
(ulica)	(numer)	
22 378 91 00	22 378 91 01	office@investors.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1080003744	141164519	www.investors.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	☐	Fundusz sekurytyzacyjny:	☐
Fundusz podstawowy:	☐	Fundusz portfelowy:	☐
Fundusz powiązany:	☐	Fundusz aktywów niepublicznych:	☒
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

(nazwa funduszu podstawowego)	
Fundusze powiązane:	
(nazwy funduszy powiązanych)	
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	
(nazwa funduszu)	

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	2011/06/30	ównowartość w EU
I. Przychody z lokat	792	199

Komisja Nadzoru Finansowego

II. Koszty funduszu netto	3 124	784
III. Przychody z lokat netto	-2 331	-585
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	2 697	677
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	7 634	1 915
VI. Wynik z operacji	8 000	2 007
VII. Zobowiązania	7 325	1 837
VIII. Aktywa	134 998	33 863
IX. Aktywa netto	127 674	32 026
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	80 545	80 545
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 585,12	397,61
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	99,33	24,92

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał 2011 roku			1 kwartał 2011 roku		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	51 525	77 298	57,26	21 750	39 488	50,29
2. Prawa poboru	0	0	0,00			
3. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	820	3 859	2,86	820	3 322	4,23
4. Depozyty	52 073	52 073	38,57	35 446	35 446	45,14

TABELĘ ZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. CB SA.	Nienotowane na rynku aktywnym	n.d.	442 477	Polska	12 000	22 790
2. STONE MASTER S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	n.d.	536 509	Polska	5 000	8 115
3. ERG-SYSTEM S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	n.d.	5 325 000	Polska	2 950	8 334
4. GRUPA NOKAUT S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	n.d.	987 500	Polska	2 700	5 290
5. IMPACT CLEAN POWER TECHNOLOGY S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	n.d.	100 000	Polska	100	104
6. WB ELECTRONICS S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	n.d.	500 000	Polska	22 000	27 414
7. GINOROSI	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	1 591 843	Polska	6 775	5 253

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. Impact Clean Power Technology S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	n.d.	100 000	Polska	0	0

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
----------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
----------------------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------

2010 rok			2 kwartał 2010 roku		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
24 350	44 699	84,94	16 000	23 120	51,02
820	1 649	3,13	13 271	19 867	43,84
6 280	6 280	11,93	2 322	2 322	5,12

Procentowy udział w aktywach ogółem
16,88
6,01
6,17
3,92
0,08
20,31
3,89

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,00

Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------------	-----------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

UDZIAŁY W SPÓŁKACH Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.	WINDFARM Holdings Ltd	Nikozja	Cypr	200 000	820	3 859

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
-----------------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---------------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.
I. W walutach państw należących do OECD						52 073
1.	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PLN	over-night	3 073,00	3 073
2.	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PLN	3,90%	9 000,00	9 000
3.	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PLN	4,05%	9 000,00	9 000
4.	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PLN	4,05%	9 000,00	9 000
5.	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PLN	4,12%	11 000,00	11 000
6.	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PLN	4,20%	11 000,00	11 000

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia
----------------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------

TABEL DODATKOWE

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
--------------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---

BILANS	2 kwartał 2011 roku	1 kwartał 2011 roku	2010 rok	2 kwartał 2010 roku
I. Aktywa	134 998	78 527	52 628	45 316
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 073	35 446	6 280	2 322
2. Należności	1 762	261		
3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	5 253			
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	75 904	42 810	46 348	42 987
5. Pozostałe aktywa	6	9		7
II. Zobowiązania	7 325	27 866	6 987	1 093
III. Aktywa netto (I-II)	127 674	50 661	45 641	44 223

Procentowy udział w aktywach ogółem
2,86

Procentowy udział w aktywach ogółem

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	52 073	38,57
3 073,00	3 073	2,28
9 000,00	9 000	6,67
9 000,00	9 000	6,67
9 000,00	9 000	6,67
11 000,00	11 000	8,15
11 000,00	11 000	8,15

Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------	-------------	--	---	---

Procentowy udział w aktywach ogółem

IV. Kapitał funduszu	104 260	33 939	30 227	34 584
1. Kapitał wpłacony	113 578	38 296	34 584	34 584
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 318	-4 357	-4 357	
V. Dochody zatrzymane	-5 268	-3 388	-5 764	-4 077
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-8 001	-6 120	-5 669	-4 112
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 733	2 733	-95	35
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	28 682	20 110	21 178	13 716
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)	127 674	50 661	45 641	44 223

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	80 545	33 894	31 345	34 337
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 585,12	1 494,70	1 456,10	1 287,90

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	80 545
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 585,12

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

PLINVLB00047 - 80 545

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

PLINVLB00047 - 127 674

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2011-04-01 do 2011-06-30	za 2 kwartały 2011 roku od 2011-01-01 do 2011-06-30	od 2010-04-01 do 2010-06-30	za 2 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-06-30
I. Przychody z lokat	480	792	16	77
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	127	388		
2. Przychody odsetkowe	353	404	16	77
II. Koszty funduszu	2 493	3 256	1 150	1 684
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 242	2 615	1 001	1 307
2. Opłaty dla depozytariusza	24	46	26	39
3. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne			6	6
4. Usługi w zakresie rachunkowości	21	39	12	34
5. Usługi prawne	149	432	63	91
6. Pozostałe	57	124	42	207
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	132	132		
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	2 360	3 124	1 150	1 684
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 880	-2 331	-1 134	-1 607
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	8 572	10 331	3 269	4 430
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:		2 697		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	8 572	7 634	3 269	4 430
- z tytułu różnic kursowych	-5	5		
VII. Wynik z operacji	6 692	8 000	2 135	2 823

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	83,08	99,33	62,17	82,21
---	-------	-------	-------	-------

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2011-04-01 do 2011-06-30	za 2 kwartały 2011 roku od 2011-01-01 do 2011-06-30	od 2010-01-01 do 2010-12-31	za 4 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-12-31
---	--------------------------------	--	--------------------------------	--

1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	50 661	45 641	41 400	41 400
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 692	8 000	8 598	8 598
a) przychody z lokat netto	-1 880	-2 331	-3 164	-3 164
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	2 697	-130	-130
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	8 572	7 634	11 892	11 892
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 692	8 000	8 598	8 598
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	70 321	74 032	-4 357	-4 357
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	75 282	78 994	0	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	4 961	4 961	4 357	4 357
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	77 013	82 032	4 241	4 241
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	127 674	127 674	45 641	45 641
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	99 005	73 762	44 155	44 155
9. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	46 651	49 200	-2 992	-2 992
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	49 781	52 330	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 130	3 130	2 992	2 992
c) saldo zmian	46 651	49 200	-2 992	-2 992
10. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	80 545	80 545	31 345	31 345
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	86 667	86 667	34 337	34 337
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	6 122	6 122	2 992	2 992
c) saldo zmian	80 545	80 545	31 345	31 345
11. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	80 545	80 545	31 345	31 345
12. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 494,70	1 456,10	1 205,70	1 205,70
13. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 585,12	1 585,12	1 456,10	1 456,10
14. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	24,27	17,87	20,77	20,77
15. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 524,58	1 442,46	1 225,74	1 225,74
- data wyceny	2011-04-11	2011-02-28	2010-03-31	2010-03-31
16. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 585,12	1 585,12	1 456,10	1 456,10
- data wyceny	2011-06-30	2011-06-30	2010-12-31	2010-12-31
17. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 585,12	1 585,12	1 456,10	1 456,10
- data wyceny	2011-06-30	2011-06-30	2010-12-31	2010-12-31
18. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 585,12	1 585,12	1 456,10	1 456,10
I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	10,10	8,90	9,27	9,27
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	9,08	7,15	7,79	7,79
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,10	0,13	0,18	0,18
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,09	0,11	0,15	0,15
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2011-04-01 do 2011-06-30	za 2 kwartały 2011 roku od 2011-01-01 do 2011-06-30	od 2010-04-01 do 2010-06-30	za 2 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-31 268	-28 844	-408	-10 325
I. Wpływy	517	5 803	16	77
1. Z tytułu posiadanych lokat	517	568	16	77
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0	5 235	0	0
3. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	31 785	34 648	424	10 402
1. Z tytułu posiadanych lokat	7 850	7 850	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	23 325	23 425	0	9 400

3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	343	2 826	306	613
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	7	14	37
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	15	30	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	22	12	12
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	24	40	21	36
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	119	231	70	92
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	109	217	1	212
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	47 894	74 637	0	0
I. Wpływy	47 894	78 994	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	75 282	78 994	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0	0
6. Pozostałe	-27 388	0	0	0
II. Wydatki	0	4 357	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	4 357	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	16 626	45 793	-408	-10 325
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	35 446	6 280	2 729	12 647
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	52 073	52 073	2 322	2 322

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

W załączeniu przekazuje się Politykę rachunkowości.

--

Plik	Opis
PolitRachInvPEFIZRK2011.06.30.pdf	

NOTA-2NALEŻNOŚCIFUNDUSZU	2 kwartał 2011 roku
1. Z tytułu dywidendy	212
2. Z tytułu odsetek	13
3. Pozostałe	1 538

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2 kwartał 2011 roku
1. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4 961
2. Z tytułu rezerw	2 363

INFORMACJA DODATKOWA

W załączeniu przekazuje się Informację dodatkową.

Plik	Opis
InfDod2011.06.30.pdf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-08-04	Grzegorz Mielcarek	Prezes Zarządu	
2011-08-04	Maciej Wiśniewski	Członek Zarządu	

Adam Chabior Prezes Zarządu Komplementariusza OFIZ Sp. z o.o. - osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota-1 Polityka rachunkowości Funduszu

Nota-2 Należności Funduszu

Nota-3 Zobowiązania Funduszu

Nota-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota-5 Ryzyka

Nota-6 Instrumenty pochodne

Nota-7 Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu

Nota-8 Kredyty i pożyczki

Nota-9 Waluty i różnice kursowe

Nota-10 Dochody i ich dystrybucja

Nota-11 Koszty Funduszu

Nota-1 Polityka rachunkowości Funduszu

1. Zasady ogólne

1.1. Podstawowe zasady ewidencji

1.1.1. Ewidencja oraz wycena aktywów i pasywów Funduszu prowadzona jest w oparciu o obowiązujące ustawy i rozporządzenia a w szczególności:

1.1.2. Ustawa o rachunkowości z **29 września 1994 (Dz.U. 2009 nr 152 poz. 1223 z późn.zm.)**

1.1.3. Rozporządzenie Min. Finansów z dn. 24.12.2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007, Nr 249, poz. 1859).

1.1.4. Księgi prowadzone są w języku i walucie polskiej, chyba że co innego określa Statut Funduszu.

1.1.5. W dniu wyceny aktywa wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów aktywów, zobowiązań, kursów, cen i wartości z dnia wyceny.

1.2. Ujęcie w księgach

1.2.1. Nabyte papiery wartościowe i nabyte jednostki uczestnictwa ujmują się w księgach w cenie nabycia.

1.2.2. Nabyte papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa ujmują się w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji wystawionego przez kontrpartniera, w dacie zawarcia umowy z wyjątkami.

1.2.3. W przypadku zgodności dokumentów transakcja księgowana jest zgodnie z warunkami określonymi w punktach powyższych, przy czym decyduje data i godzina otrzymania kompletu prawidłowo wystawionych dokumentów (potwierdzenie zawarcia transakcji oraz zlecenie wystawione przez Towarzystwo, o ile Towarzystwo, zgodnie z ustaleniami dostarcza zlecenia dla określonego typu transakcji).

1.2.4. Pozostałe zapisy w księgach z dowodów księgowych ujmowane są niezwłocznie po uzyskaniu, chyba że zasady wyceny poszczególnych typów instrumentów finansowych określają moment ujęcia zdarzenia inaczej.

1.2.5. W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.

1.2.6. Dłużne papiery wartościowe denominowane w walutach obcych ujmują się w księgach w walucie, w której są notowane na rynku głównym oraz przelicza się na walutę, w której wyceniane są aktywa, według ostatniego dostępnego kursu średniego NBP dla danej waluty z dnia wyceny. Do celów ujęcia transakcji w księgach stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP.

1.3. Zasady wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku:

1.3.1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny.

1.3.2. Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku (głównym) organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat Fundusz korzysta z kursu ostatniego fixingu w danym dniu.

1.3.3. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z zapisami Statutu.

1.3.4. W przypadku, gdy przez badany miesiąc kalendarzowy na aktywnym rynku nie był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub niedostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że dla danego składnika lokat dany rynek przestał być aktywny, oraz w przypadku dłużnych papierów wartościowych zaczyna stosować się zasady jak dla papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku, a za cenę nabycia przyjmuje się wartość wynikającą z ksiąg rachunkowych, tj. ostatnią cenę rynkową tego papieru.

1.3.5. Wyceny instrumentów pochodnych dokonuje się jedynie na kontach finansowych. W przypadku wystawienia potwierdzenia zawarcia transakcji przez Dom Maklerski z ceną zamknięcia, różnica pomiędzy ceną ustaloną na godzinę 23:00 czasu polskiego a ceną zamknięcia weryfikowana jest przez Księgowego Funduszu oraz księgowana jest poprzez Notę Uznaniową na kontach finansowych.

1.4. Zasady wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku:

1.4.1. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym

1.4.1.1 Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o wartość godziwą składnika lokat, wyznaczoną w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy użyciu funkcji XNPV, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej obliczonej przy wykorzystaniu funkcji XIRR, narzędzi dostępnych w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel; Skutek korekty ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy zwrotu zalicza się do przychodów/kosztów odsetkowych.

1.4.1.2 Odsetki od depozytów, obligacji oraz innych dłużnych papierów wartościowych, sald dodatnich na rachunkach bankowych ujmują się w księgach memoriałowo, proporcjonalnie do częstotliwości dokonywania wyceny aktywów funduszu.

1.4.2. Pozostałe lokaty nienotowane na aktywnym rynku

1.4.2.1. Dłużne papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym wycenia się wg wartości godziwej.

Akcje i udziały nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
 - 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
 - 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
 - 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- Modele i metody wyceny składników, o których mowa powyżej podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Za powszechnie uznane metody estymacji przyjmuje się m. in.:

- 1) ostatnio dostępne ceny transakcyjne dotyczące danego składnika lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami;
- 2) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji;
- 3) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- 4) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto

1.4.3. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (efektywnej stopy procentowej oszacowanej na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych). Przychody z odsetek obejmują naliczone odsetki wyliczone za pomocą efektywnej stopy procentowej. Preliminarz przepływów pieniężnych i kalkulacja efektywnej stopy procentowej dla każdej pożyczki podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się w przypadku udzielonych pożyczek jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą Fundusz stosował dotychczas, wyceniając udzieloną pożyczkę.

Odpisy aktualizacyjne ustala się w wysokości:

- 25% wartości różnicy, o której mowa powyżej w przypadku opóźnienia spłaty przekraczającego 30 dni, a nieprzekraczającego 60 dni,
- 50% wartości różnicy, o której mowa powyżej w przypadku opóźnienia spłaty przekraczającego 60 dni, a nieprzekraczającego 90 dni,
- 100% wartości różnicy, o której mowa powyżej w przypadku opóźnienia spłaty przekraczającego 90 dni.

Jeśli w następnym okresie strata z tytułu utraty wartości zmniejszyła się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości (np. poprawa oceny kredytowej dłużnika), to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się. Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby skorygowaną cenę nabycia tego składnika na dzień odwrócenia w sytuacji, gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca.

1.4.4. Instrumenty pochodne

Jeśli nie ma możliwości uzyskiwania kursów z rynków aktywnych, wykorzystywane będą powszechnie stosowane metody estymacji, przy czym są to modele: kontrakty terminowe: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych; opcje: model Blacka-Scholesa; transakcje wymiany walut lub stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg (fair value). Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem. Modele wyceny przygotowywane są przez Towarzystwo i uzgadniane z Depozytariuszem.

1.4.5. Depozyty

W przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

1.4.6. Waluty nie będące depozytami

W przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

8. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie dotyczy

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu za bieżący okres sprawozdawczy.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi:

Nie wystąpiły różnice wymagające objaśnienia i zestawienia.

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:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,

Nie dotyczy

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny,

Nie dotyczy

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz.

Nie dotyczy

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Nie istnieje niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się określić przyszłości.

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

Brak informacji, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.