

OGŁOSZENIE 9/2012
Investor Private Equity Funduszu Inwestycyjnego
Zamkniętego Aktywów Niepublicznych
z dnia 14/02/2012

W załączeniu przekazuje się do publicznej wiadomości Raport okresowy Investor Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych zawierający Raport kwartalny za 4 kwartał 2011 r. Investor Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych.



Beata Sax
Wiceprezes Zarządu



Zbigniew Wójtowicz
Wiceprezes Zarządu

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07za **4 kwartał 2011 roku** obejmujący okres **od 2011-10-01 do 2011-12-31**

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2012-02-14

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	1/10/01 - 2011/1:	EUR
I. Przychody z lokat	1 278	288

II. Koszty funduszu netto	1 341	302
III. Przychody z lokat netto	-63	-14
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-1 224	-276
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-1 224	-276
VI. Wynik z operacji	-1 287	-290
VII. Zobowiązania	1 282	290
VIII. Aktywa	164 547	37 255
IX. Aktywa netto	163 265	36 965
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	110 433	110 433
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 478,41	334,72
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-11,65	-2,63

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał 2011 roku			3 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	77 216	91 700	55,73	53 165	68 628	42,29
2. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	7 325	10 458	6,35	7 320	10 697	6,59
3. Depozyty	61 486	61 486	37,38	82 690	82 690	50,95

TABELA DZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. GINOROSI (PLGNRSI00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW - rynek główny	1 646 843	Polska	7 015	2 520
2. CB S.A. (CB S.A.)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	442 477	Polska	12 000	20 174
3. Stone Master S.A. (STONE MASTER)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	536 509	Polska	5 000	6 793
4. ERG-System S.A. (PLAKCERGS001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	5 325 000	Polska	2 950	7 713
5. GRUPA NOKAUT S.A. (PLAKCGRNO001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	987 500	Polska	2 700	5 303
6. IMPACT CLEAN POWER TECHNOLOGY SA (PLAKCICPT001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1 500 000	Polska	1 500	1 693
7. WB Electronics S.A. (PLWBELECTRSA)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	500 000	Polska	22 000	23 343
8. RUBRA Sp. z o.o. SKA (PLAKCRUBRA0A)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	10	Polska	51	2 416
9. RUBRA Sp. z o.o. SKA seria B (PLAKCRUBRA0B)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	90	Polska	24 000	21 745

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
----------------------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------

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 H L	WINDFARM Holdings Ltd	Nikozja	Cypr	201 000	7 320	10 453

2010 rok			4 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	24 350	44 699	84,94
820	1 649	3,13	820	1 649	3,13
6 280	6 280	11,93	6 280	6 280	11,93

Procentowy udział w aktywach ogółem
1,53
12,26
4,13
4,69
3,22
1,03
14,19
1,47
13,21

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
------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

Procentowy udział w aktywach ogółem
6,35

2. RUBRA Sp. z o.o.	RUBRA Sp. z o.o. Warszawa	POLSKA	Polska	100	5	5
---------------------	------------------------------	--------	--------	-----	---	---

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.
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---

WEKSLA	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						61 486
1.	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	PLN	3,70	55 000,00	55 000
2.	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	PLN	over-night	6 486,00	6 486

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	4 kwartał 2011 roku	3 kwartał 2011 roku	2010 rok	4 kwartał 2010 roku
I. Aktywa	164 547	162 284	52 628	52 628
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 486	82 690	6 280	6 280
2. Należności	904	265		
3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 520	3 063		
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	99 638	76 262	46 348	46 348
5. Pozostałe aktywa		3		
II. Zobowiązania	1 282	1 018	6 987	6 987
III. Aktywa netto (I-II)	163 265	161 266	45 641	45 641
IV. Kapitał funduszu	151 425	148 139	30 227	30 227
1. Kapitał wpłacony	160 744	157 459	34 584	34 584
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 320	-9 320	-4 357	-4 357
V. Dochody zatrzymane	-5 646	-5 712	-5 764	-5 764
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-8 378	-8 315	-5 669	-5 669
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 733	2 603	-95	-95
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	17 486	18 840	21 178	21 178

0,00

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
	61 486	37,38
55 000,00	55 000	33,44
6 486,00	6 486	3,94

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

VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	163 265	161 266	45 641	45 641
--	---------	---------	--------	--------

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	110 433	108 228	31 345	31 345
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 478,41	1 490,06	1 456,10	1 456,10

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	110 433
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 478,41

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

PLINVLB00047 - 110 433

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

PLINVLB00047 - 163 265

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2011-10-01 do 2011-12-31	za 4 kwartały 2011 roku od 2011-01-01 do 2011-12-31	od 2010-10-01 do 2010-12-31	za 4 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-12-31
I. Przychody z lokat	1 278	2 834	44	930
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	627	1 015		794
2. Przychody odsetkowe	651	1 806	44	136
3. Pozostałe	0	13		
II. Koszty funduszu	1 341	5 676	1 332	4 094
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 220	4 810	1 171	3 438
2. Opłaty dla depozytariusza	17	45	21	80
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	10	55		
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne				12
5. Usługi w zakresie rachunkowości	29	93	17	67
6. Usługi prawne	0	432	80	182
7. Ujemne saldo różnic kursowych				23
8. Pozostałe	64	240	43	292
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo		133		
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 341	5 543	1 332	4 094
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-63	-2 709	-1 288	-3 164
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 223	-864	4 560	11 762
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0	2 697		-130
- z tytułu różnic kursowych				-130
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 224	-3 562	4 560	11 892
- z tytułu różnic kursowych	-756			-37
VII. Wynik z operacji	-1 287	-3 573	3 272	8 598

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-11,65	-32,36	104,38	274,30
---	--------	--------	--------	--------

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2011-10-01 do 2011-12-31	za 4 kwartały 2011 roku od 2011-01-01 do 2011-12-31	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	161 266	45 641	41 400	41 400
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 287	-3 573	8 598	8 598
a) przychody z lokat netto	-63	-2 709	-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	-1 224	-3 562	11 892	11 892
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 287	-3 573	8 598	8 598
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto			0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat			0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat			0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	3 285	121 197	-4 357	-4 357
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	3 285	126 160	0	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)		-4 963	4 357	4 357
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 998	117 623	4 241	4 241
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	163 264	163 265	45 641	45 641
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	162 277	131 478	44 155	44 155
9. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	2 205	79 088	-2 992	-2 992
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 205	82 218	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	3 130	2 992	2 992
c) saldo zmian	2 205	79 088	-2 992	-2 992
10. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	110 433	110 433	31 345	31 345
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	116 555	116 555	34 337	34 337
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	6 122	6 122	2 992	2 992
c) saldo zmian	110 433	110 433	31 345	31 345
11. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	110 433	110 433	31 345	31 345
12. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 490,06	1 456,10	1 205,70	1 205,70
13. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 478,41	1 478,41	1 456,10	1 456,10
14. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-3,10	1,53	20,77	20,77
15. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 478,41	1 442,46	1 225,74	1 225,74
-data wyceny	2011-12-31	2011-02-28	2010-03-31	2010-03-31
16. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 478,41	1 585,60	1 456,10	1 456,10
-data wyceny	2011-12-31	2011-06-30	2010-12-31	2010-12-31
17. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 478,41	1 478,41	1 456,10	1 456,10
-data wyceny	2011-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2010-12-31
18. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 478,41	1 478,41	1 456,10	1 456,10
I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,28	4,32	9,27	9,27
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,98	3,66	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	0,04	0,03	0,18	0,18
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03	0,04	0,00	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,07	0,07	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 2011-10-01 do 2011-12-31	za 4 kwartały 2011 roku od 2011-01-01 do 2011-12-31	od 2010-10-01 do 2010-12-31	za 4 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	25 764	-61 637	-383	-6 367
I. Wpływy	636	7 301	44	4 878
1. Z tytułu posiadanych lokat	630	1 806	44	926
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0	5 235	0	3 952
3. Pozostałe	5	259	0	0
II. Wydatki	25 129	68 938	427	11 245
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	24 055	62 070	0	9 400
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	966	6 074	334	1 262
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	15	96	0	71
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	12	55	0

7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	40	0	12
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	27	89	16	67
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	231	15	164
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	54	326	7	269
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 289	116 843	0	0
I. Wpływy	3 289	126 163	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	3 289	126 163	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów			0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek			0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek			0	0
5. Odsetki			0	0
6. Pozostałe			0	0
II. Wydatki	0	9 320	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	9 320	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów		0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek		0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji		0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów		0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek		0	0	0
7. Odsetki		0	0	0
8. Pozostałe		0	0	0
a)		0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-21 205	55 205	-383	-6 367
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	82 690	6 280	6 663	12 647
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	61 486	61 486	6 280	6 280

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

W załączeniu przekazuje się Politykę rachunkowości.

Plik	Opis
Polityka rachunkowości.pdf	

NOTA-2NALEŻNOŚCIFUNDUSZU	4 kwartał 2011 roku
1. Z tytułu dywidendy	754
2. Z tytułu odsetek	18
3. Pozostałe	132

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał 2011 roku
1. Z tytułu rezerw	1 282

INFORMACJA DODATKOWA

W załączeniu przekazuje się Informację dodatkową.

Plik	Opis
Informacja dodatkowa.pdf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-02-14	Beata Sax	Wiceprezes Zarządu	
2012-02-14	Zbigniew Wójtowicz	Wiceprezes Zarządu	

2012-02-14	Adam Chabior	Prezes Zarządu Komplementariusza OFIZ Sp. z o.o.	
------------	--------------	--	--

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 ujmuje się w księgach w cenie nabycia.

1.2.2. Nabyte papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa ujmuje 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, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.

1.2.6. Dłużne papiery wartościowe denominowane w walutach obcych ujmuje 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.