Nota-1 Polityka rachunkowości Funduszu

OPIS ZASAD RACHUNKOWOŚCI

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

a. Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Przyjęte przez Fundusz zasady (polityka) rachunkowości opierają się na przepisach ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, na rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz na Rozporządzeniu Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436 – „Rozporządzenie Zmieniające").
2. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.
   Sprawozdania finansowe sporządza się dwa razy w roku, jako:
   - półroczne sprawozdanie finansowe,
   - roczne sprawozdanie finansowe,
3. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wyniku operacyjnego na certyfikat inwestycyjny.
4. Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające, informację dodatkową.
5. Lokaty bankowe, o terminie zapadalności krótszym niż 92 dni, prezentuje się w Bilansie w pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty" w kwocie nominalnej. Lokaty te nie są prezentowane w " Tabeli Lokat". Naliczone na dzień bilansowy odsetki prezentowane są w bilansie w pozycji „należności".
6. Depozyty, o terminie zapadalności powyżej 92 dni, są prezentowane w Bilansie w pozycji "Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku" łącznie z naliczonymi odsetkami. Depozyty o terminie powyżej 92 dni są prezentowane w "Tabeli Lokat" i tabeli uszczegóławiającej "Depozyty".
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym prezentowana w tabeli „Zestawienia Zmian w Aktywach Netto" jest wyliczana jako średnia arytmetyczna wartości aktywów netto z wycen oficjalnych w okresie sprawozdawczym.
8. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień roboczy w badanym okresie począwszy od dnia pierwszej wyceny.
9. W przypadku gdy informacje dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego nie wystąpiły w jednostce zarówno w roku obrotowym, jak i za rok poprzedzający rok obrotowy, to przy sporządzaniu sprawozdania finansowego pozycje te pomija się.

b. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Operacje dotyczące składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych po uzyskaniu dowodu księgowego, potwierdzającego ich dokonanie.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. 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.
3. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
4. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę rozliczenia (datę przepływów pieniężnych).
5. Dłużne papiery wartościowe z odsetkami ujmuje się w księgach rachunkowych odpowiednio do zastosowanej metody wyceny:
   a) Dla papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku według wartości ustalonej w stosunku do ich nominału, a skumulowane odsetki ewidencjonuje się na odrębnym koncie. W sprawozdaniu finansowym Funduszu wartość ustalona w stosunku do nominału wraz ze skumulowanymi odsetkami jest wykazywana jako składnik lokat Funduszu.
   b) Dla papierów wartościowych wycenianych przy wykorzystaniu skorygowanej ceny nabycia, szacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej odsetki ujmuje się łącznie z wartością ustaloną w stosunku do nominału (na jednym koncie po stronie aktywów). Saldo tego konta zawiera również wszystkie zakupione odsetki od tego typu papierów wartościowych.
   c) w przypadku obligacji notowanych dotychczas na aktywnym rynku, niezależnie od ich emitenta, a których notowania zostały zakończone z uwagi na termin do ich wykupu, dopuszcza się stosowanie ceny z

ostatniego dnia notowania na aktywnym rynku, jednak nie dłużej niż przez 14 kolejnych dni kalendarzowych od dnia ostatniego notowania włącznie oraz z zastrzeżeniem, że cena przyjęta do stosowania przez okres 14 dni od ostatniego notowania nie może być niższa niż 98% i wyższa niż 100% wartości nominału. W przypadku ceny wyższej niż 100% przyjmowana jest cena równa 100% natomiast w przypadku ceny niższej niż 98% wycena jest dokonywana z zastosowaniem modelu.

6. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą HIFO, co oznacza przypisanie zbytym składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Przy wyksięgowaniu z portfela inwestycyjnego sprzedawanych instrumentów metodą HIFO nie uwzględnia się nierozliczonych składników lokat Funduszu. Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu.
   W dniu zawarcia transakcji sprzedaży papieru wartościowego w skorygowanej cenie nabycia wyliczany jest zrealizowany zysk lub strata jako różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością tego papieru w skorygowanej cenie nabycia na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży.
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą HIFO.
8. Odsetki od posiadanych lokat inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej (w tym środków pieniężnych na rachunkach Funduszu) nalicza się w każdym dniu wyceny funduszu, zgodnie z prospektem emisyjnym danego papieru wartościowego bądź też innym dokumentem (umową) dotyczącym tej lokaty. W przypadku odsetek od lokat z terminem zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, dopuszcza się wycenę przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Odsetki od lokat z terminem zapadalności dłuższym niż 92 dni, wycenia się za pomocą modelu wyceny.
9. Koszty funduszu obejmują w szczególności:
   1) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe, prowizje i opłaty naliczane przez Depozytariusza, instytucje depozytowe i izby rozliczeniowe, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi, opłaty za zgłoszenie transakcji do repozytorium (systemu gromadzenia i przechowywania danych dotyczących instrumentów pochodnych) i utrzymywanie w repozytorium informacji o transakcjach, w tym także zwrot kosztów oraz wynagrodzenie podmiotów zgłaszających lub pośredniczących w zgłoszeniu transakcji do repozytorium w imieniu Funduszu oraz koszty przelewów bankowych;
   2) podatki oraz inne opłaty wymagane przez organy administracji publicznej dotyczące Funduszu;
   3) koszty związane z zaciąganiem i obsługą przez Fundusz pożyczek i kredytów, w szczególności koszty prowizji i odsetek oraz koszty związane z emisją i obsługą obligacji przez Fundusz, w szczególności koszty prowizji, odsetek i dyskonta;
   4) ujemne saldo różnic kursowych, powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w Walutach Obcych;
   5) koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o pełnienie funkcji depozytariusza Funduszu, inne niż wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 8, 9 i 10;
   6) opłaty związane z uczestnictwem Funduszu w repozytorium (systemie gromadzenia i przechowywania danych dotyczących instrumentów pochodnych);
   7) opłaty związane z nadaniem Funduszowi numeru LEI (ang. – Legal Entity Identifier, numeru identyfikującego podmioty będące stronami transakcji zawieranych na rynkach finansowych) oraz numeru pre-LEI;
   8) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
   9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za wykonywanie obowiązków, o których mowa w art. 72 ust. 1 pkt 3)-8) i 10) Ustawy;
   10) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za akceptację modeli lub metrologii wyceny składników Aktywów;
   11) opłaty stałe za prowadzenie i obsługę rachunków Funduszu;
   12) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu;
   13) koszty odpłatnych serwisów informacyjnych wykorzystywanych przez Fundusz;
   14) koszty związane z organizacją i działalnością Rady Inwestorów i Zgromadzenia Inwestorów;
   15) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym w szczególności koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych;
   16) koszty obsługi notarialnej Funduszu oraz usług doradztwa zewnętrznego (innych niż doradztwo inwestycyjne), w tym w szczególności doradztwa gospodarczego, prawnego i podatkowego w zakresie prowadzonej przez Fundusz działalności inwestycyjnej;
   17) koszty wynagrodzenia podmiotu, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji agenta emisji Certyfikatów, za wykonywanie obowiązków określonych w art. 7a ust. 4 Ustawy o Obrocie oraz w przedmiotowej umowie;
   18) koszty wynagrodzenia podmiotu, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji sponsora emisji w rozumieniu regulaminu Depozytu Papierów Wartościowych w odniesieniu do Certyfikatów, za wykonywanie obowiązków określonych w przedmiotowej umowie oraz koszty poniesione przez podmiot, z którym Fundusz zawarł umowę o wykonywanie funkcji sponsora emisji w rozumieniu regulaminu Depozytu Papierów Wartościowych w odniesieniu do Certyfikatów w związku z wykonywaniem obowiązków określonych w przedmiotowej umowie;
   19) koszty ponoszone na rzecz KDPW w związku przyjęciem Certyfikatów do Depozytu Papierów Wartościowych;
   20) koszty ponoszone na rzecz KDPW w związku z realizacją umowy, o której w art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie, innych niż koszty, o których mowa w pkt 23), 25) i 26);

21) koszty ponoszone na rzecz KDPW związane z obsługą wykupu i umorzenia Certyfikatów przez Fundusz;
22) koszty ponoszone na rzecz KDPW związane z obsługą asymilacji Certyfikatów (objęcia jednym kodem Certyfikatów rejestrowanych dotąd w Depozycie Papierów Wartościowych pod odrębnymi kodami, na wniosek Funduszu);
23) koszty wynagrodzenia podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowy o oferowanie Certyfikatów, za wykonywanie obowiązków związanych z oferowaniem Certyfikatów określonych w przedmiotowych umowach innego niż wynagrodzenie, którego wysokość uzależniona jest od wysokości Opłat Dystrybucyjnych pobranych przez Towarzystwo przy zapisach na Certyfikaty złożone za pośrednictwem tych podmiotów;
24) koszty likwidacji Funduszu inne niż koszty określone w pkt 1)-27) i 29)-34) oraz wynagrodzenie likwidatora Funduszu;
25) koszty związane ze sporządzaniem prospektów emisyjnych Certyfikatów lub Dokumentu Informacyjnego;
26) koszty druku i dystrybucji prospektów emisyjnych Certyfikatów lub Dokumentu Informacyjnego;
27) koszty związane z organizacją i koordynacją pracy konsorcjum podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowy o oferowanie Certyfikatów;
28) koszty związane z dokonywaniem ogłoszeń i realizacją obowiązków informacyjnych wymaganych przepisami prawa i Statutu;
29) koszty związane z dopuszczeniem oraz wprowadzeniem Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu;
30) koszty związane w notowaniem Certyfikatów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu.

10. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Do wyliczenia stosuje się XIRR, XNPV narzędzie dostępne w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.
11. Dniem wprowadzenia do ksiąg rachunkowych Funduszu zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest odpowiednio dzień wydania albo wykupienia Certyfikatów, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wyznaczony zgodnie z punktem poniżej.
12. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami.
13. Wydanie, o którym mowa, następuje w chwili zapisania certyfikatów inwestycyjnych na rachunkach papierów wartościowym uczestników lub na rachunku zbiorczym zgodnie z art. 136 Ustawy.
14. Od dnia przydziału certyfikatów inwestycyjnych do dnia ich wydania, wpłaty na certyfikaty inwestycyjne, lub wnoszone instrumenty finansowe powiększają wartość aktywów oraz wartość zobowiązań z tytułu niewydanych certyfikatów inwestycyjnych.
15. W dniu wydania certyfikatów inwestycyjnych zobowiązania z tytułu niewydanych certyfikatów są przeksięgowywane na kapitał wpłacony, oraz zwiększana jest liczba certyfikatów o liczbę wydanych certyfikatów.

c. Metody wyceny aktywów oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

1. Dniem Wyceny jest dzień przypadający:
   a) na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu,
   b) na ostatni dzień każdego miesiąca,
   c) na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej serii,
   d) na dzień zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej serii, pod warunkiem, że w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej serii dokonane zostały wpłaty na Certyfikaty tej serii o łącznej wartości nie niższej niż minimalna wartość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów tej serii określona w Statucie,
   e) na dzień przydziału Certyfikatów kolejnej serii,
   f) na dzień podziału Certyfikatów,
   g) na dzień poprzedzający dzień, na który zwołane zostało Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad przewiduje podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez Fundusz, i w którym zamiar udziału zgłosili Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów,
   h) na dzień poprzedzający dzień otwarcia likwidacji Funduszu,
   i) na dzień ustalenia wartości środków do wypłaty Uczestnikom z tytułu posiadanych Certyfikatów, w przypadku likwidacji Funduszu.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat każdej serii na dany Dzień Wyceny jest ustalana przez podzielenie Wartości Aktywów Netto na ten Dzień Wyceny przypadającą na Certyfikaty danej serii przez całkowitą liczbę Certyfikatów tej serii istniejących w tym Dniu Wyceny (to znaczy wyemitowanych i nieumorzonych przez Fundusz do tego Dnia Wyceny).
3. Zasady wyceny aktywów

3.1. Z zastrzeżeniem zapisu ust. 3.2 poniżej aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
3.2. W przypadku braku ceny z aktywnego rynku dla aktywów i zobowiązań finansowych o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu oraz

niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji (tzw. Rolowanie), Fundusz może stosować wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

3.3. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
   a) Cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
   b) W przypadku braku ceny z aktywnego rynku, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
   c) W przypadku braku możliwości ustalenia ceny zgodnie z punktem a) i b) powyżej, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

4. Poziom 1 hierarchii wartości godziwej

4.1. Za aktywny rynek uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania.

4.2. Aktywnym rynkiem może być:
   a) Rynek giełdowy – ceny zamknięcia są łatwo dostępne i ogólnie odpowiadają wartości godziwej,
   b) Rynek pośredników – rynek na którym pośrednicy są gotowi do obrotu na własny rachunek, zapewniając płynność poprzez wykorzystanie swojego kapitału do posiadania pozycji, dla których tworzą rynek, na rynkach tych zazwyczaj łatwiej dostępne są ceny kupna i ceny sprzedaży niż ceny zamknięcia, rynkiem pośredników jest w szczególności rynek pozagiełdowy, który podaje ceny do publicznej wiadomości,
   c) Rynek brokerski – rynek na którym brokerzy próbują kojarzyć kupców ze sprzedającymi lecz nie są gotowi do obrotu na władny rachunek, rynek taki może podawać część informacji do wiadomości publicznej, rynkiem tym mogą być również sieci komunikacji elektronicznej. W przypadku rynku brokerskiego za aktywny uznaje się taki, który dostarcza kwotowań z dostateczną częstotliwością i dostatecznym wolumenem,
   d) Rynek transakcji bezpośrednich – transakcje na tym rynku są negocjowane niezależnie bez pośredników, rynek o ograniczonym zakresie informacji podawanych publicznie,
   e) TBSP- gdzie dane do wyznaczania kursów fixingowych dostarczane są przez profesjonalnych dealerów skarbowych papierów wartościowych – uznawany jest za poziom 1 hierarchii wartości godziwej; jest rynkiem wyceny pierwszego wyboru w przypadku polskich obligacji skarbowych. Jeżeli dana polska obligacja skarbowa notowana jest na rynku TBSP to nie zachodzi konieczność dodatkowego badania aktywności rynków.

4.3. Dane na rynku aktywnym muszą być danymi obserwowalnymi.

4.4. Kryterium dostatecznej częstotliwości przyjmuje się za spełnione jeżeli przynajmniej przez 7 dni notowań na danym rynku w ciągu miesiąca dla danego aktywa były zawierane transakcje, z zastrzeżeniem ust. 4.8 i 4.9 oraz ust. 4.2 c).

4.5 Kryterium dostatecznego wolumenu przyjmuje się za spełnione:
   a) dla akcji: jeżeli miesięczny wolumen obrotu na rynku był przynajmniej taki jak posiadana przez wszystkie zarządzane przez Towarzystwo fundusze pozycja dla akcji,
   b) dla obligacji przyjmuje się za spełnione, jeżeli iloczyn wolumenu obrotu i wartości nominalnej obligacji w danym miesiącu był nie mniejszy niż 200 000 zł lub równowartość w walucie obcej według kursu z ostatniego dnia poprzedniego miesiąca,

   z zastrzeżeniem ust. 4.2 c).

4.6. Kryteria określone w punktach 4.4 i 4.5 muszą być spełnione łącznie.

4.7. Aby ustalić, czy dane aktywo jest notowane na aktywnym rynku, dokonuje się następujących czynności:
   a) Potwierdzenia faktu dopuszczenia składnika aktywów do notowań na rynku aktywnym (źródła - Prospekt informacyjny, ogólnodostępne serwisy informacyjne).
   b) Ustalenia wszystkich rynków, na których dany składnik aktywów został dopuszczony do obrotu.
   c) Weryfikacja kryterium dostatecznej częstotliwości i dostatecznego wolumenu oraz wybór rynku głównego na podstawie wielkości wolumenu transakcji na każdym z rynków w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym zakup aktywu. Rynek, na którym wolumen ten jest największy, jest źródłem kursów do wyceny danego aktywa od momentu ujęcia w księgach rachunkowych.

4.8. Weryfikacja, czy dany składnik aktywów jest notowany na aktywnym rynku i wskazanie tego rynku przeprowadzana jest w następujących terminach:
   a) Przed zakupem o ile jest to możliwe,
   b) Niezwłocznie po zawarciu transakcji zakupu,
   c) Na początku każdego miesiąca kalendarzowego,
   d) W przypadku zawieszenia notowań danym składnikiem lokat na danym aktywnym rynku.

4.9. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest dokonywany na początku każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Podstawą wyboru rynku głównego są następujące kryteria, brane pod uwagę w następującej kolejności:
   a) wolumen obrotu na danym składniku lokat,

b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
c) możliwość dokonania w imieniu Funduszu transakcji na danym rynku
d) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
e) kolejność wprowadzenia do obrotu,

Kryteria są stosowane według kolejności, w której zostały wymienione, przy czym kolejne kryterium ma zastosowanie w przypadku, gdy zastosowanie poprzedniego kryterium nie jest możliwe ze względu na brak dostępu do wiarygodnych informacji, niezbędnych do zastosowania danego kryterium, lub spowoduje wybór kilku rynków.

4.10. W przypadku rozpoczęcia notowania papierów wartościowych, które zostały nabyte przez Fundusz w ramach emisji pierwotnej za rynek główny przyjmuje się rynek, na którym papier wartościowy został dopuszczony do obrotu. Od dnia dopuszczenia do obrotu do końca miesiąca kalendarzowego, w którym papier został dopuszczony do obrotu za rynek główny przyjmuje się rynek dopuszczenia do obrotu o ile wystąpiła na nim transakcja. Do czasu pierwszego notowania papier wartościowy wykazuje się w cenie nabycia, nie dłużej niż 7 dni od dnia dojścia do skutku emisji.

4.11. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny,
2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wycena składników lokat dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,
3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku.

5. Poziom 2 hierarchii wartości godziwej

5.1. Dane wejściowe modelu w 2 poziomie hierarchii wartości godziwej muszą być obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio zasadniczo przez cały termin składnika aktywów lub zobowiązania, jeżeli dany składnik ma określony termin.

5.2. Dane wejściowe modelu w 2 poziomie hierarchii wartości godziwej obejmują:
a) Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań notowane na aktywnych rynkach,
b) Ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań notowane na rynkach, które nie są aktywne,
c) Dane wejściowe inne niż ceny notowane, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań takie jak stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zmienność zakładana, spread kredytowy,
d) Dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

5.3. Korekty danych wejściowych są dopuszczalne, w szczególności jeżeli mają na celu lepsze dopasowanie do specyfiki danego aktywa, nie mniej jeżeli korekta jest istotna, może skutkować spadkiem klasyfikacji wyceny wartości godziwej z poziomu 2 do poziomu 3.

6. Poziom 3 hierarchii wartości godziwej

6.1. Dane wejściowe modelu w 3 poziomie hierarchii wartości godziwej to nieobserwowalne dane dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, które są używane w przypadku gdy dane rynkowe nie istnieją lub są niemiarodajne.

6.2 Dane wejściowe nieobserwowalne odzwierciedlają założenia, które przyjęliby również inni uczestnicy rynku na potrzeby kalkulacji ceny, w tym założenia dotyczące ryzyka.

6.3. Dane wejściowe nieobserwowalne wykorzystują najlepsze dostępne w danych okolicznościach informacje, w tym dane własne.

7. W księgach funduszu ujmowane są wszystkie przychody i koszty związane z działalnością funduszu, niezależnie od terminu ich zapłaty.

8. Przychody z lokat obejmują w szczególności:

8.1. Odsetki

Odsetki od rachunków pieniężnych oraz od lokat terminowych nalicza się proporcjonalnie za każdy dzień, począwszy od następnego dnia wyceny po dniu ujęcia salda lub lokaty w księgach funduszu.

8.2. Należne dywidendy i inne udziały w zyskach

Przysługujące dywidendy z papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym są ujmowane przy wycenie na dzień następujący po ostatnim dniu notowania walorów z prawem do dywidendy.

Dywidendy z papierów wartościowych nie notowanych na rynku regulowanym są ujmowane przy wycenie na dzień następujący po dniu ustalenia praw do dywidendy.

8.3. Dodatnie różnice kursowe powstałe w związku z wyceną składników aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych;

W każdym dniu roboczym (w którym następuje wyliczenie wartości aktywów na potrzeby limitów inwestycyjnych) dokonuje się przeszacowania wartości denominowanych w walutach obcych składników aktywów i pasywów, zgodnie z ogłoszonym w Dniu Wyceny przez Narodowy Bank Polski średnim kursem dla danej waluty.

II. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości

a. Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

b. Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.