

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU**

**CASPAR PARASOŁOWY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ
CASPAR GLOBALNY**

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ
31 GRUDNIA 2020 R.**

Poznań, dnia 22 kwietnia 2021 r.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego **Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Caspar Globalny** („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Półwiejskiej 32, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2020 r., na które składa się:

- a. zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2020 r., które wykazuje lokaty na łączną kwotę **38 063 tys. zł**,
- b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 r., który wykazuje aktywa netto w kwocie **37 460 tys. zł**,
- c. rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r., który wykazuje dodatni wynik z operacji w wysokości **8 614 tys. zł**,
- d. zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r., które wykazuje zwiększenie stanu aktywów netto o kwotę **23 401 tys. zł**,
- e. noty objaśniające,
- f. informacja dodatkowa

(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe:

- a. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2021 r., poz. 217, ze zm.), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami, w tym zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („rozporządzenie” – Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859, ze zm.), jak również zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa i statutem Funduszu,
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późniejszymi zmianami („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach” – tekst jednolity Dz. U. z 2020 r., poz. 1415). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Subfunduszu zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Subfunduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy, są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Subfunduszem i reprezentującego Subfundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Subfunduszu zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa i statutem Funduszu, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe, Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Subfunduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać likwidacji Subfunduszu, albo zaniechać prowadzenia przez niego działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności Subfunduszu.

Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe Subfunduszu spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości i rozporządzeniu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- a. identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- b. uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu;
- c. oceniamy zasadność zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz poprawność szacunków księgowych i powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- d. wyciągamy wnioski na temat zasadności zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz weryfikujemy, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Subfunduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub modyfikujemy naszą opinię, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia przez nas sprawozdania z badania, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Subfundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- e. oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, czy Subfundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („ustawa o funduszach” – tekst jednolity Dz. U. z 2021 r., poz. 605). Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że na dzień 31 grudnia 2020 r. Subfundusz przestrzegał obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w ustawie o funduszach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Marta Baranowska.

Marta Baranowska

numer w rejestrze biegłych rewidentów 13197

działająca w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Kochanowskiego 24/1, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3363.

Poznań, dnia 22 kwietnia 2021 r.

Subfundusz Caspar Globalny

**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE
ZA OKRES**

**OD 1 STYCZNIA 2020
DO 31 GRUDNIA 2020**

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

Składniki lokat

(w tysiącach złotych z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanego w %)

Składniki lokat	31-12-2020			31-12-2019		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	25,388	34,590	88.32	10,477	12,748	89.19
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00	0	0	0.00
Prawa do akcji	0	0	0.00	0	0	0.00
Prawa poboru	0	0	0.00	0	0	0.00
Kwity depozytowe	1,574	2,481	6.34	692	799	5.59
Listy zastawne	0	0	0.00	0	0	0.00
Dłużne papiery wartościowe	994	992	2.53	0	0	0.00
Instrumenty pochodne	0	0	0.00	0	0	0.00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0.00	0	0	0.00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00	0	0	0.00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00	0	0	0.00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0.00	386	368	2.57
Wierzytelności	0	0	0.00	0	0	0.00
Weksle	0	0	0.00	0	0	0.00
Depozyty	0	0	0.00	325	325	2.27
Waluty	0	0	0.00	0	0	0.00
Nieruchomości	0	0	0.00	0	0	0.00
Statki morskie	0	0	0.00	0	0	0.00
Inne	0	0	0.00	0	0	0.00
Suma	27,956	38,063	97.19	11,880	14,240	99.62

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z tabelami uzupełniającymi i dodatkowymi oraz notami objaśniającymi i informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela uzupełniająca

(w tysiącach złotych z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanego
w % oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem akcje:			127,621		25,388	34,590	88,32
Aktywny rynek - rynek regulowany			127,621		25,388	34,590	88,32
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES US00650F1093	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	4,350	Stany Zjednoczone	798	967	2.47
ADYEN NV NL0012969182	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	38	Holandia	153	334	0.85
AEGLA BIOTHERAPEUTICS INC US00773J1034	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	3,100	Stany Zjednoczone	85	92	0.23
AIRBUS NL0000235190	Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	2,500	Francja	813	1,036	2.65
ALPHABET US02079K1079	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	108	Stany Zjednoczone	581	711	1.82
ALTERYX INC US02156B1035	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1,730	Stany Zjednoczone	779	792	2.02
AMD US0079031078	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	2,200	Stany Zjednoczone	540	758	1.94
AMAZON US0231351067	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	73	Stany Zjednoczone	645	893	2.28
ANSYS US03662Q1058	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	165	Stany Zjednoczone	160	226	0.58
APELLIS PHARMACEUTICALS INC US03753U1060	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	1,800	Stany Zjednoczone	201	387	0.99
ABCTURUS THERAPEUTICS US03969T1097	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	350	Stany Zjednoczone	61	57	0.15
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS US04280A1007	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	1,200	Stany Zjednoczone	152	346	0.88
ASML NV NL0010273215	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	105	Holandia	105	193	0.49
ANOGEN US05463X1063	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	2,300	Stany Zjednoczone	126	155	0.40
BALL CORPORATION US05849B1064	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	800	Stany Zjednoczone	202	280	0.71
BLACKROCK INC US09247X1019	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	205	Stany Zjednoczone	471	556	1.42
BOOKING HOLDINGS US08857L1089	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	67	Stany Zjednoczone	521	561	1.43
BRUKER CORP US1167941087	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	1,750	Stany Zjednoczone	293	356	0.91
CATALENT US1480661029	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	720	Stany Zjednoczone	195	282	0.72
CHARLES RIVER LABORATORIES US1598641074	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	470	Stany Zjednoczone	296	441	1.13
CORBION N.V. NL0010583399	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	1,700	Holandia	257	362	0.92
DIGITAL REALTY US2538681030	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	750	Stany Zjednoczone	402	393	1.00
ELECTRON US2855121099	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	220	Stany Zjednoczone	91	119	0.30
EVERBRIDGE US29978A1043	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	400	Stany Zjednoczone	114	224	0.57
EVOTEC DE0005664809	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange - Xetra	1,110	Niemcy	104	155	0.40
FORMYCON AKTIEN DE000A1EWVY8	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange - Xetra	320	Niemcy	40	78	0.20
GAMIDA CELL BL0011526663	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	6,000	Israel	105	189	0.48
10X GENOMICS US88025U1097	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	320	Stany Zjednoczone	111	170	0.43
GUARDANT HEALTH INC US40131M1099	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	780	Stany Zjednoczone	336	378	0.97
HUBSPOT INC. US4435731009	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	540	Stany Zjednoczone	642	804	2.05
ILVI INC US9021041085	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	2,300	Stany Zjednoczone	436	657	1.68
INSULET US45784P1012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	600	Stany Zjednoczone	413	576	1.47
INVITAE US46185L1035	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1,050	Stany Zjednoczone	108	165	0.42
JOYANCE BIOTHERAPEUTICS US4622601007	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	3,000	Stany Zjednoczone	335	523	1.34
KRATOS DEFENCE & SECURITY SOLUTIONS US00077B2079	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	8,000	Stany Zjednoczone	636	825	2.11
KRYSTAL BIOTECH US0114710227	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	2,500	Stany Zjednoczone	461	564	1.44
LATICE SEMICONDUCTOR US1184151042	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	5,300	Stany Zjednoczone	669	913	2.33
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD BMG5876H1051	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	3,650	Stany Zjednoczone	589	652	1.66
MASTERCARD INC US57636Q1040	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	211	295	0.75
MICROSOFT CORP US09491B1045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	900	Stany Zjednoczone	589	752	1.92
MIRUM PHARMACEUTICALS INC US60474D1013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	7,800	Stany Zjednoczone	573	512	1.31
MONGOOD INC US60937P1066	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	560	Stany Zjednoczone	400	756	1.93
NEXANS FR0000044448	Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	700	Francja	144	191	0.49
NINTENDO JP3756600007	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	280	Japonia	322	480	1.23
NLIGHT US65487K1007	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	1,900	Stany Zjednoczone	223	233	0.59
NORDIC SEMICONDUCTOR NO0003055501	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Stock Exchange	4,000	Norwegia	167	243	0.62
NORTHBOP GRUMMAN US668071029	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	310	Stany Zjednoczone	357	355	0.91
NOVOCURIE JE008BYSS4X48	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	600	Wielka Brytania	115	390	1.00
INTELLIA THERAPEUTICS US45826J1051	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	2,500	Stany Zjednoczone	116	511	1.30
NVIDIA US6766GJ040	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	270	Stany Zjednoczone	449	530	1.35
PACIFIC BIOSCIENCES US69404D1081	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	12,900	Stany Zjednoczone	288	1,258	3.21
PAYPAL HOLDINGS INC US70459Y1038	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	600	Stany Zjednoczone	282	528	1.35
PROVENTION US74374N1028	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	5,800	Stany Zjednoczone	333	369	0.94
PARAMETRIC TECH INC US69370C1009	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	1,900	Stany Zjednoczone	613	854	2.18
ROHM JP3982800009	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2,600	Japonia	750	948	2.42
S&T AT0000A0E9W5	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange - Xetra	2,040	Austria	173	182	0.46
SCHNEIDER ELECTRIC FR0000121972	Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	340	Francja	140	186	0.47
SCHRODINGER US80810D1037	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	1,600	Stany Zjednoczone	341	476	1.22
SERVENOW INC US81762P1021	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	280	Stany Zjednoczone	485	579	1.48
SIEMENS AG DE0007236101	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange - Xetra	330	Niemcy	166	179	0.46
SPLUNK US8486371045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	800	Stany Zjednoczone	534	511	1.30
SS&C US7846711007	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	300	Stany Zjednoczone	51	82	0.21
STMICRO NL0000226223	Aktywny rynek - rynek regulowany	Italian Stock Exchange	1,100	Szwajcaria	96	155	0.40
TAKETWO US8740541094	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	490	Stany Zjednoczone	237	383	0.98
TER US US880701029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	1,700	Stany Zjednoczone	526	766	1.96
THALES FR0000121329	Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	730	Francja	251	252	0.64
TWIST BIOSCIENCE US90184D1000	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	1,150	Stany Zjednoczone	162	611	1.56
UBISOFT FR0000054470	Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	1,300	Francja	431	473	1.21
VEEVA SYSTEMS US924751084	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	133	184	0.47
VERIZON US92343V1044	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	4,000	Stany Zjednoczone	907	883	2.25
VESTAS DK0010268606	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq Copenhagen	460	Dania	215	411	1.05
VMWARE US93285G3021	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	660	Stany Zjednoczone	357	348	0.89
XILINX US9839191015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	1,330	Stany Zjednoczone	557	709	1.81
ZALANDO AKTIE DE000ZAL1111	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange - Xetra	470	Niemcy	101	198	0.51
ZSCALER US98980G1022	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	500	Stany Zjednoczone	386	375	0.96
ZYMEWORKS INC CA9895W1023	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1,530	Kanada	181	272	0.69

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela uzupełniająca

Kwity depozytowe

(w tysiącach złotych z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w % oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Kwity depozytowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
			12,550		1,574	2,481	6.34
BEIGENE LTD US07725L1026	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq	210	Chiny	100	204	0.52
NIDEC CORPORATION US6540901096	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	7,900	Japonia	597	937	2.40
SAMSUNG ELECTRONICS US7960508882	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	40	Korea Południowa	190	274	0.70
SONY US8356993076	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	750	Japonia	216	285	0.73
TAIWAN SEMICONDUCTOR LTD US8740391003	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1,350	Tajwan	372	553	1.41
WUXI BIOLOGICS US98260N1081	Aktywny rynek - rynek regulowany	OTC	2,300	Chiny	99	228	0.58

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela uzupełniająca

Dłużne papiery wartościowe

(w tysiącach złotych z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w % oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma dłużnych papierów wartościowych								1,000	994	992	2.53
O terminie wykupu do 1 roku								0	0	0	0.00
Obligacje								0	0	0	0.00
Aktywny rynek - rynek regulowany								0	0	0	0.00
O terminie wykupu powyżej 1 roku								1,000	994	992	2.53
Obligacje								1,000	994	992	2.53
Aktywny rynek - rynek regulowany								1,000	994	992	2.53
WZ1129 PL0000111928	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	Zmienne 0,25%	1,000	1,000	994	992	2.53

BILANS

(w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanej w sztukach)
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w zł)

Lp.	Bilans	31-12-2020	31-12-2019
I.	Aktywa	39,163	14,293
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,030	52
2.	Należności	70	1
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	38,063	13,915
	Akcje	34,590	12,748
	Dłużne papiery wartościowe	992	0
	Kwity depozytowe	2,481	799
	Tytuły uczestnictwa	0	368
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	325
	Dłużne papiery wartościowe	0	0
	Depozyty	0	325
6.	Nieruchomości	0	0
7.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	1,703	234
III.	Aktywa netto	37,460	14,059
IV.	Kapitał funduszu	25,920	11,133
1.	Kapitał wpłacony	75,664	45,559
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-49,744	-34,426
V.	Dochody zatrzymane	1,475	615
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3,509	-1,257
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4,984	1,872
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	10,065	2,311
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	37,460	14,059
	Liczba jednostek uczestnictwa	192,153.8774	108,596.0080
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	194.95	129.46

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa w zł)

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	od 01-01-2020 do 31-12-2020	od 01-01-2019 do 31-12-2019
I.	Przychody z lokat	97	100
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	96	79
2.	Przychody odsetkowe	1	21
3.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
4.	Pozostałe	0	0
II.	Koszty funduszu	2,349	626
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	2,135	436
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3.	Opłaty dla depozytariusza	91	81
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	23	12
5.	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	97	95
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8.	Opłaty za usługi prawne	0	0
9.	Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10.	Koszty odsetkowe	0	0
11.	Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12.	Pozostałe	3	2
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV.	Koszty funduszu netto	2,349	626
V.	Przychody z lokat netto	-2,252	-526
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	10,866	3,682
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3,112	592
	z tytułu różnic kursowych	122	114
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	7,754	3,090
	z tytułu różnic kursowych	-155	-94
VII.	Wynik z operacji	8,614	3,156
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	44.83	29.06

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanej w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w zł)

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	od 01-01-2020 do 31-12-2020	od 01-01-2019 do 31-12-2019
I.	Zmiana wartości aktywów netto	23,401	3,743
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	14,059	10,316
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		
		8,614	3,156
a)	przychody z lokat netto	-2,252	-526
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3,112	592
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	7,754	3,090
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	8,614	3,156
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	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:	14,787	587
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	30,105	7,427
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-15,318	-6,840
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	23,401	3,743
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	37,460	14,059
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	19,291	12,250
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	191,389.260000	64,524.199000
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	107,831.390600	59,163.658200
c)	saldo zmian	83,557.869400	5,360.540800
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:		
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	622,585.712500	431,196.452500
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	430,431.835100	322,600.444500
c)	saldo zmian	192,153.877400	108,596.008000
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	192,153.877400	108,596.008000
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	129.46	99.93
2.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	194.95	129.46
3.	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	50.59%	29.55%
4.	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	112.82	98.03
	-data wyceny	16-03-2020	03-01-2019
5.	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	194.36	131.54
	-data wyceny	22-12-2020	28-11-2019
6.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	192.33	129.28
	-data wyceny	30-12-2020	30-12-2019
IV.	Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	12.18%	5.11%
1.	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	11.07%	3.56%
2.	procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0.00%	0.00%
3.	procentowy udział opłat dla depozytariusza	0.47%	0.66%
4.	procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0.12%	0.10%
5.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0.50%	0.78%
6.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0.00%	0.00%

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 - Polityka rachunkowości Funduszu/Subfunduszu

Uwagi ogólne

Fundusz stosuje przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) zwanego dalej rozporządzeniem o rachunkowości funduszy oraz sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia oraz przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (t. j.: Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami).

Zgodnie z rozporządzeniem o rachunkowości funduszy księgi rachunkowe Subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z formatem określonym przez Rozporządzenie o rachunkowości funduszy.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto i wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, które podane są w złotych oraz liczby jednostek uczestnictwa podanej w sztukach.
3. Sprawozdanie finansowe zawiera wynik z operacji Subfunduszu obejmujący:
 - a) Przychody z lokat netto,
 - b) Zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat,
 - c) Niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.
4. Sprawozdanie finansowe przygotowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości

określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Zestawienie lokat,
2. Bilans,
3. Rachunek wyniku z operacji,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabyte składniki lokat w dniu nabycia ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia.

Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską, a w przypadku nabycia akcji z wykorzystaniem praw poboru także koszt nabycia tych praw. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmują się według ceny nabycia równej zero. Cena nabycia papierów wartościowych nominowanych w walutach obcych wyrażana jest w walucie obcej oraz w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ujęcia operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Nabycie albo zbycie składników lokat ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:00 (godzina wskazana przez Subfundusz, o której określa się ostatnie dostępne kursy w dniu wyceny) oraz składniki, dla których o godzinie 23:00 brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

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 transakcji walutowych ujmują się je w walucie, w której są wyrażone, a także

Subfundusz Caspar Globalny
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

Waluty obce nabywane przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna zagranicznych papierów wartościowych, nie stanowiące lokat Subfunduszu, oraz waluty obce sprzedawane przez Subfundusz, ujmuje się w dniu rozliczenia transakcji nabycia/sprzedaży waluty. Do dnia rozliczenia wycenie podlega forward walutowy, ujmowany jako niezrealizowany zysk/strata, wynikający z porównania kursu rozliczeniowego i średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Transakcje nabycia walut obcych ujmuje się w księgach rachunkowych według faktycznie poniesionego kosztu, a transakcje sprzedaży walut obcych ujmuje się według faktycznie uzyskanych środków. Wynik na transakcji zakupu i sprzedaży walut stanowi przychód lub koszt Subfunduszu.

Wartość wg ceny nabycia oraz wartość wg wyceny na dzień bilansowy dotyczące dłużnych papierów wartościowych wykazane w zestawieniu lokat oraz bilansie Subfunduszu obejmują wartość nominalu – odpowiednio na dzień zakupu i dzień bilansowy.

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. 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. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte po wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

Przysługujące prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

Prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji notowanych na aktywnych rynkach zagranicznych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym po raz pierwszy papier wartościowy jest notowany bez tych praw.

Subfundusz nalicza i ujmuje przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych w następujący sposób:

- w przypadku dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku - odsetki naliczone są przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej - odsetki naliczone są zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta,
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych notowanych na aktywnym rynku, różnica między wartością bieżącą a wartością w cenie nabycia jest ujmowana w całości w niezrealizowanych zyskach/stratach (w przypadku sprzedaży odpowiednio w zrealizowanych zyskach/stratach).

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Subfundusz uwzględnił zmiany w kapitale wpłaconym oraz zmiany w kapitale wypłaconym związane z wpłatami i wypłatami rozliczonymi według wartości na jednostkę uczestnictwa z dnia 31 grudnia 2020 roku.

Subfundusz ujmuje koszty w okresie, którego dotyczą. Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki (preliminarz kosztów). Płatności z tytułu kosztów

Subfunduszu zmniejszając uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Szczegółowe informacje znajdują się w Nocie nr 11 – Koszty Subfunduszu.

Wycena składników lokat

Wycena aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Subfunduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Subfunduszu w dniu wyceny.

Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j.: Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami) w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:

- dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
- papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

I. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

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) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
- 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
- 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego.

2. Jeżeli na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w pkt 1 jest korygowany zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4.

3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu ustalonego zgodnie z metodami określonymi w pkt 1 w poprzednim Dniu Wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4.

4. W przypadkach, o których mowa w pkt 2 i 3 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:

- 1) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
- 2) jeżeli dla udziałowych papierów wartościowych niemożliwa jest wycena w oparciu o metodę określoną w ppkt 1), a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne, średnia arytmetyczna jest zaokrąglana na ilości miejsc po przecinku z jaką prezentowane są ceny na danym rynku aktywnym,

3) dłużne papiery wartościowe, dla których nie zawarto żadnej transakcji wyceny się na podstawie kursu BGN (Bloomberg Generic), a w przypadku braku takiego kursu – BVAL (Bloomberg Valuation)

4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z ppkt 1) i 2) i 3), to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny;

5) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w ppkt. 1) - 4) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

5. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:

1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego;

2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego;

3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku;

4) z zastrzeżeniem instrumentów dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury Bond Spot SA, gdzie uznaje się, że rynkiem głównym jest ten rynek.

6. W przypadku, gdy w trakcie badanego miesiąca kalendarzowego na aktywnym rynku nie wystąpił obrót na danym składniku lokat, to uznaje się, że dla danego składnika lokat dany rynek przestał być aktywny i zaczyna się stosować zasady jak dla papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem pkt. 5 ppkt.4.

7. W przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 5) ppkt 2 to ustalenie rynku głównego następuje:

a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca miesiąca kalendarzowego lub,
b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku

dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania,

c) z zastrzeżeniem instrumentów dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury Bond Spot SA, gdzie uznaje się, że rynkiem głównym jest ten rynek,

d) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami ppkt a, b, c na potrzeby wyceny przyjmuje się, że wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

8. Przyjmuje się, że rynek dla danego składnika lokat staje się ponownie aktywny, jeżeli w trakcie kolejnego badanego miesiąca kalendarzowego wystąpi obrót na danym składniku lokat.

II. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, Instrumentów Rynku Pieniężnego będących papierami wartościowymi oraz innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu 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; wyliczenie efektywnej stopy procentowej następuje z uwzględnieniem dat zakończenia okresów odsetkowych a moment zmiany wysokości efektywnej stopy procentowej następuje w dniu rozpoczęcia nowego okresu odsetkowego;

2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:

a) w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego Instrumentu Finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego

Instrumentu Finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt IV.

b) w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego Instrumentu Finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z pkt IV. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego Instrumentu Pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w podpunkcie a).

3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt IV.

III. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.

2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych Dniach Wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu. Pierwszym dniem

naliczenia przychodów / kosztów odsetkowych jest dzień zmiany zasad wyceny na skorygowaną cenę nabycia, za okres od poprzedniego do bieżącego dnia wyceny.

4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

6. W przypadku instrumentów dłużnych nabytych przed dopuszczeniem do obrotu na aktywnym rynku, do dnia pierwszego notowania na tym rynku instrumenty te wyceniane są w cenie nabycia, pod warunkiem, że przewidywany czas od momentu ujęcia ich w wycenie aktywów do pierwszego notowania nie będzie dłuższy niż 2 tygodnie.

IV. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:

1) w przypadku akcji – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji poprzez:

a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i niepowiązanymi ze sobą stronami,

b) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,

c) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,

d) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.

Dopuszczalna jest także wycena według wartości nabycia składnika lokat oraz wartości nominalnej składnika lokat.

2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu, uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru;

3) w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się

istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku, gdy nie można wskazać takiego składnika lokat, według wartości godziwej ustalonej zgodnie z ppkt 1;

4) w przypadku kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na rynku aktywnym uznanym za rynek główny ceny papieru wartościowego, w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy;

5) w przypadku innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji – ich wartość wyznacza się według wartości godziwej ustalonej w oparciu o zasady, o których mowa w ppkt 1)-4), w zależności od charakterystyki papieru wartościowego;

6) w przypadku Depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

7) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;

8) w przypadku Instrumentów Pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

9) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;

10) 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.

2. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w pkt 1 ppkt 1 do wyceny składników lokat należą:

1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,

2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,

3) okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Subfundusz,

4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i niepowiązanymi ze sobą stronami, o których to transakcjach Subfundusz posiada wiarygodne informacje,

5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika.

3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w pkt 1 ppkt 1) lit. B), ppkt 2) i ppkt 8) pochodzą z aktywnego rynku.

4. Modele i metody wyceny, o których mowa w pkt 1 i 2 ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. Każda ewentualna zmiana wyceny będzie prezentowana, w przypadku gdy została wprowadzona w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu i połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu, natomiast w przypadku, gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu i połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

V. Wycena składników lokat denominowanych 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 pkt 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Subfunduszu, 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 euro.

Zmiany w stosowanych przez Subfundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego

Subfundusz Caspar Globalny
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

wymaga od kierownictwa Towarzystwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości poszczególnych składników lokat, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku. Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Na każdy dzień wyceny kierownictwo Towarzystwa ocenia, czy zaistniały obiektywne dowody utraty wartości składnika lokat wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku ich zaistnienia dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a oszacowaną wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do zapadalności lub wymagalności, wynikających z danego składnika lokat.

Wyznaczenie obiektywnych dowodów utraty wartości składnika lokat oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo Towarzystwa szacunków opartych na określeniu różnych możliwych scenariuszy związanych z oczekiwanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, jak również ocenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości są regularnie przeglądane i uaktualniane w razie potrzeby.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje

niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Zdaniem kierownictwa Towarzystwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów na dzień 31 grudnia 2020 roku są możliwe do odzyskania.

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie wprowadził zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

Nota nr 2 – Należności

	31-12-2020 (w tys. zł)	31-12-2019 (w tys. zł)
Z tyt. dywidend	5	1
Z tyt. odsetek	0	0
Z tyt. zbytych lokat	65	0
Od Subfunduszy	0	0
Razem	70	1

Nota nr 3 – Zobowiązania

	31-12-2020 (w tys. zł)	31-12-2019 (w tys. zł)
Z tyt. wpłat na jednostki uczestnictwa	45	1
Z tyt. nabytych lokat	0	0
Z tyt. odkupień	0	0
Z tyt. rezerw, w tym:	1 645	232
- rezerwa za zarządzanie	1 619	211
Pozostałe	13	1
Razem	1 703	234

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień

Subfundusz Caspar Globalny
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

31 grudnia 2020 roku

	Kwota w walucie (w tys.)	31-12-2020 (w tys. zł)
PLN		663
EUR	15	67
USD	37	139
CHF	30	130
GBP	0	1
JPY	6	0
SEK	6	3
DKK	43	27
NOK	1	0
Razem		1 030

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień
31 grudnia 2019 roku

	Kwota w walucie (w tys.)	31-12-2019 (w tys. zł)
PLN		4
EUR	0	1
USD	11	43
JPY	92	3
SEK	4	1
Razem		52

W okresie sprawozdawczym wszystkie środki pieniężne lokowane były na rachunkach bankowych w Pekao S.A.

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wynosił 766 tys. zł.

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wynosił 334 tys. zł.

Nota nr 5 – Ryzyka

Ryzyko stopy procentowej

Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy zmiany wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych i stałokuponowych oraz zmiany przepływów pieniężnych w przypadku dłużnych papierów zmiennekuponowych.

	31-12-2020 (w tys. zł)	31-12-2019 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej	0/	0/
wynikającym ze zmiany stopy procentowej	0,00%	0,00%
Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych	992/	0/
wynikającym ze zmiany stopy procentowej	2,53%	0,00%

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażony jest Subfundusz dotyczy ekspozycji wobec banków, w których zdeponowane są środki pieniężne Subfunduszu, kontrahentów, wobec których Subfundusz posiada należności oraz emitentów dłużnych papierów wartościowych nabywanych przez Subfundusz.

Subfundusz Caspar Globalny
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

Subfundusz minimalizuje ryzyko kredytowe ekspozycji wobec banków lokując środki pieniężne i depozyty jedynie w renomowanych bankach o największym poziomie wiarygodności.

Ryzyko kredytowe związane z dłużnymi papierami wartościowymi jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji. Ryzyka te różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może mieć wpływ na wycenę dłużnych papierów wartościowych oraz w konsekwencji oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

Działalność Subfunduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Subfundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zawierają w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Uważa się, iż ryzyko kredytowe w przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb

Państwa jest mniejsze niż ryzyko kredytowe papierów dłużnych korporacyjnych.

W działalności Subfunduszu na ryzyko narażone są również należności Subfunduszu od innych podmiotów. Wynika ono z ryzyka braku wywiązania się przez dłużnika z płatności lub dokonania płatności należnych Subfunduszowi z opóźnieniem.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane, jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

	31-12-2020 (w tys. zł)	31-12-2019 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 030 2,63%	52/ 0,36%
Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku, w tym:	992/ 2,53%	0/ 0,00%
- Dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP	992/ 2,53%	0/ 0,00%
Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0/ 0,00%	325/ 2,27%
- Pozostałe składniki lokat o charakterze dłużnym	0/ 0,00%	325/ 2,27%
Należności	70/ 0,18%	1/ 0,01%
Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem kredytowym	2 092/ 5,34%	378/ 2,64%

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest wyrażona w złotych, jednakże Subfundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa

denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Subfundusz. Ryzyko nabywania walut obcych oraz ryzyko inwestowania w aktywa denominowane w walutach obcych będzie minimalizowane przez strategię zawierania transakcji zabezpieczających. Niemniej istnieje prawdopodobieństwo niepełnego dopasowania instrumentów zabezpieczających, co może spowodować wpływ wahań kursów walut na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

Strategia ta może także znacząco ograniczać stopę zwrotu ze składników lokat wyrażoną w walucie obcej, jeżeli waluta, w której denominowane są aktywa umacnia się względem złotego.

Transakcje zabezpieczające, mające na celu redukcję ryzyka walutowego, mogą wywołać inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko niewypłacalności partnera transakcji, które zostało opisane przy omawianiu ryzyka kredytowego, a także wyceny instrumentu zabezpieczającego (np. „cross-currencyhedge” tj. walutowe transakcje wymiany płatności).

Struktura walutowa aktywów i zobowiązań została przedstawiona w notce nr 9.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane, jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbyciu aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Funduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności. Zgodnie z polityką Funduszu, kierownictwo Towarzystwa określa limity płynności

oraz dokonuje okresowej ich analizy.

Subfundusz inwestuje w składniki lokat o dużej płynności oraz składniki lokat, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach i które charakteryzują się niską płynnością. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie, jak na przykład podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku Subfundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Subfundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

Nota nr 7 - Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Subfundusz nie posiadał transakcji zobowiązującej drugą stronę do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Subfundusz nie posiadał transakcji zobowiązującej drugą stronę do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Subfundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu/przez Subfundusz.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Subfundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu

Subfundusz Caspar Globalny
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu/przez Subfundusz.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Nota nr 8 - Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystał ani nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystał ani nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota nr 9 – Waluty i różnice kursowe

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat oraz środki pieniężne denominowane w EUR, USD, GBP, CHF, JPY, SEK, DKK i NOK. Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona na zł według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2020 roku.

EUR

Kurs średni NBP – 4,6148

Rodzaj	Wartość w tys. EUR	Wartość w tys. Zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	861	3 974	10,15 %

Środki pieniężne	15	67	0,17%
------------------	----	----	-------

USD

Kurs średni NBP – 3,7584

Rodzaj	Wartość w tys. USD	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	8 252	31 015	79,19%
Środki pieniężne	37	139	0,35 %
Należności	17	65	0,17 %

GBP

Kurs średni NBP – 5,1327

Rodzaj	Wartość w tys. GBP	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne	0	1	0,00 %

CHF

Kurs średni NBP – 4,2641

Rodzaj	Wartość w tys. CHF	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne	30	130	0,33 %

JPY

Kurs średni NBP – 100 JPY = 3,6484

Rodzaj	Wartość w tys. JPY	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	39 140	1 428	3,65 %
Środki pieniężne	6	0	0,00 %

SEK

Kurs średni NBP – 0,4598

Rodzaj	Wartość w tys. SEK	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne	6	3	0,01 %

DKK

Kurs średni NBP – 0,6202

Subfundusz Caspar Globalny
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

Rodzaj	Wartość w tys. DKK	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	663	411	1,05 %
Środki pieniężne	43	27	0,07 %

NOK

Kurs średni NBP – 0,4400

Rodzaj	Wartość w tys. NOK	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	552	243	0,62 %
Środki pieniężne	1	0	0,00%

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat oraz środki pieniężne denominowane w EUR, USD, GBP, CHF, JPY i SEK. Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona na zł według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2019 roku.

EUR

Kurs średni NBP – 4,2585

Rodzaj	Wartość w tys. EUR	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	605	2 575	18,03 %
Środki pieniężne	0	1	0,01%

USD

Kurs średni NBP – 3,7977

Rodzaj	Wartość w tys. USD	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	2 595	9 855	68,94%
Środki pieniężne	11	43	0,30 %

GBP

Kurs średni NBP – 4,9971

Rodzaj	Wartość w tys. GBP	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	107	536	3,75%

CHF

Kurs średni NBP – 3,9213

Rodzaj	Wartość w tys. CHF	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	71	277	1,93%

JPY

Kurs średni NBP – 100 JPY = 3,4959

Rodzaj	Wartość w tys. JPY	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	13 187	461	3,23 %
Środki pieniężne	92	3	0,02 %

SEK

Kurs średni NBP – 0,4073

Rodzaj	Wartość w tys. SEK	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	518	211	1,47 %
Środki pieniężne	4	1	0,01 %

Zrealizowane różnice kursowe

Rodzaj	od 01-01-2020 do 31-12-2020 (w tys. zł)	od 01-01-2019 do 31-12-2019 (w tys. zł)
Dodatnie (z walut)	41	0
Ujemne (z walut)	0	-13
Ujemne (z tyt. uczestn.)	-120	0
Dodatnie (z akcji)	173	110

Subfundusz Caspar Globalny
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

Dodatnie (z kwitów depozytowych)	28	17
----------------------------------	----	----

Niezrealizowane różnice kursowe

Rodzaj	od 01-01-2020 do 31-12-2020 (w tys. zł)	od 01-01-2019 do 31-12-2019 (w tys. zł)
Dodatnie (z akcji)	0	0
Ujemne (z akcji)	-140	-81
Dodatnie (z kwitów depozytowych)	0	0
Ujemne (z kwitów depozytowych)	-31	-4
Dodatnie (z walut)	8	0
Ujemne (z walut)	0	-1
Ujemne (z tyt. uczestn.)	0	-8
Dodatnie (z tyt. uczestn.)	8	0

Składniki lokat	3 071	605
-----------------	-------	-----

Lokaty nienotowane na aktywnym rynku

Składniki lokat	41	-13
-----------------	----	-----

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

	Od 01-01-2020 do 31-12-2020 (w tys. zł)	Od 01-01-2019 do 31-12-2019 (w tys. zł)
--	---	---

Lokaty notowane na aktywnym rynku

Składniki lokat	7 746	3 091
-----------------	-------	-------

Lokaty nienotowane na aktywnym rynku

Składniki lokat	8	-1
-----------------	---	----

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Statut Subfunduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszu Uczestnikom bez wykupu jednostek uczestnictwa.

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

	Od 01-01-2020 do 31-12-2020 (w tys. zł)	Od 01-01-2019 do 31-12-2019 (w tys. zł)
Lokaty notowane na aktywnym rynku		

Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Subfunduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, stanowiące koszt limitowany Subfunduszu, nie może być większe niż 1,95% w skali roku od średniej wartości aktywów netto Subfunduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo naliczało opłatę za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S w wysokości 1,95% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Towarzystwo uprawnione było w

Subfundusz Caspar Globalny
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

okresie sprawozdawczym do pobierania wynagrodzenia zmiennego w wysokości do 15% w skali roku od dodatniej różnicy pomiędzy dodatnią stopą zwrotu z wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu po rezerwie na część stałą wynagrodzenia, a stopą zwrotu z wzorca określonego jako portfel składający się z: 70% indeksu MSCI ACWI, 30% WIBOR 12-sto miesięczny.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Kat. JU	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2018
S	194,95	129,46	99,93

Opłata za zarządzanie w okresie sprawozdawczym wyniosła:

Opłata za zarządzanie

od 01-01-2020 do 31-12-2020 (w tys. zł)	od 01-01-2019 do 31-12-2019 (w tys. zł)
375	238

Premia za zarządzanie

od 01-01-2020 do 31-12-2020 (w tys. zł)	od 01-01-2019 do 31-12-2019 (w tys. zł)
1 760	198

Nota nr 12 - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Wartość aktywów netto

	31-12-2020 (w tys. zł)	31-12-2019 (w tys. zł)	31-12-2018 (w tys. zł)
WAN	37 460	14 059	10 316

Poznań, dnia 19 kwietnia 2021 roku.

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

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

W dniu 1 stycznia 2021 roku uległ zmianie wzorzec Funduszu na portfel składający się z 100% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI).

3. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu (w zł).

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych. Nie wystąpiły również przypadki błędnych wycen.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

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

Nie dotyczy.

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

Od marca 2020 r. trwa epidemia koronawirusa. Zarząd Towarzystwa na bieżąco analizuje dane rynkowe i informacje mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe. W związku z wybuchem pandemii wywołanej koronawirusem Towarzystwo obserwuje zwiększoną zmienność wycen lokat Subfunduszu, jednak dotychczas nie przekłada się to w istotny sposób na aktywa pod zarządzaniem. W związku z powyższym Zarząd TFI ocenia, że pandemia nie wpłynęła istotnie na działalność Subfunduszu, a

Subfundusz Caspar Globalny
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

także stwierdza, że w ocenie TFI nie jest to czynnik będący istotną niepewnością dla kontynuacji działalności Funduszu.

Zarząd TFI zaznacza jednak, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja związana z koronawirusem wciąż się zmienia i nie można przewidzieć jej przyszłych skutków dla Subfunduszu. Zarząd na bieżąco monitoruje przebieg wydarzeń, żeby w razie konieczności niezwłocznie wdrażać odpowiednie i niezbędne dla działalności Subfunduszu środki. Poza powyższym w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia niewskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

7. Pozostałe informacje

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 r., poz. 2103). Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania w rozumieniu ww. rozporządzenia.

Poznań, dnia 19 kwietnia 2021 roku.

Subfundusz Caspar Globalny
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Tomasz Salus	Prezes Zarządu	<i>Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu	<i>Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
<i>Paweł Opaliński</i>	<i>Wiceprezes Zarządu Moventum Services Sp. z o.o.</i>	<i>Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>

Poznań, dnia 19 kwietnia 2021 roku.