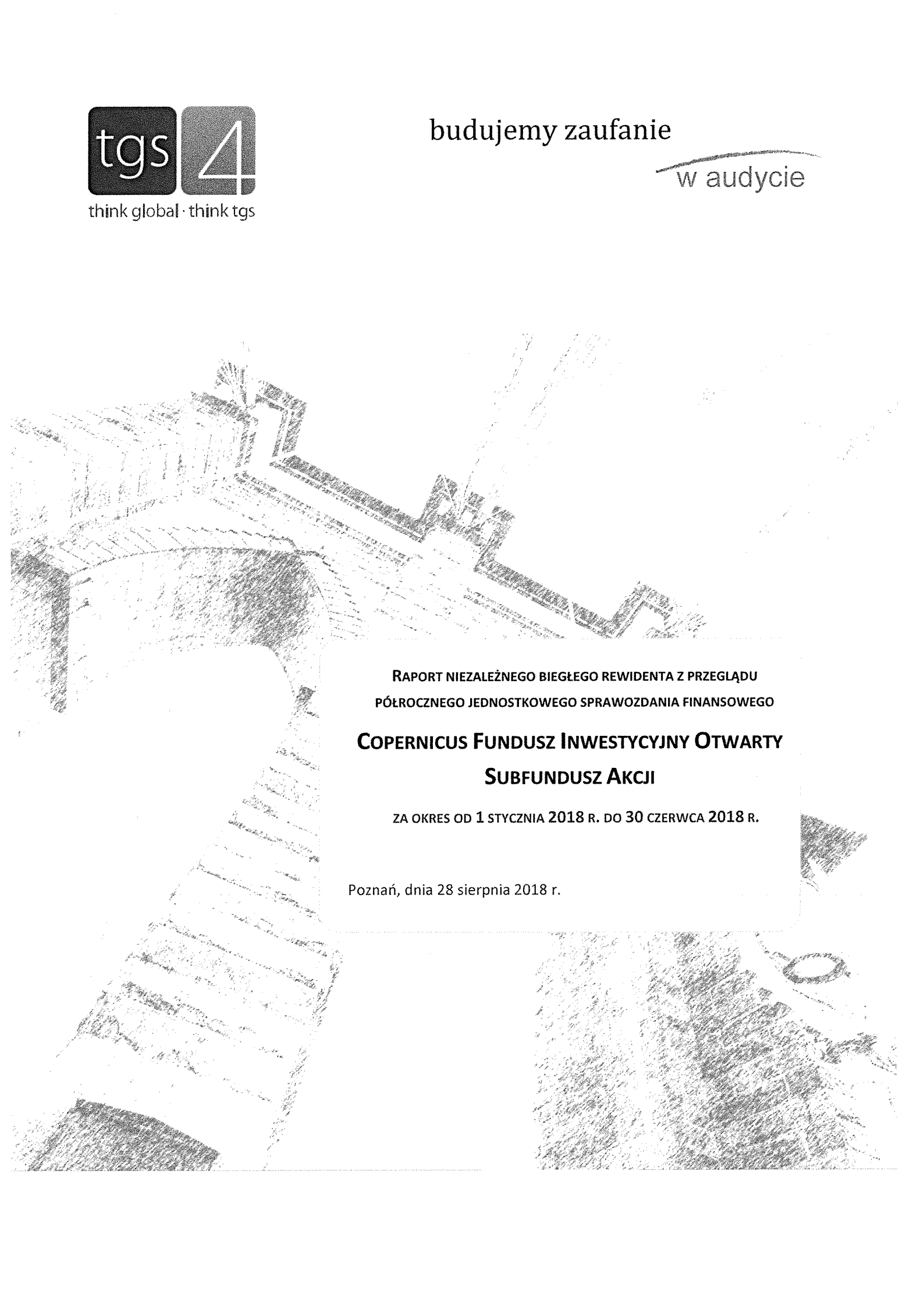




RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**COPERNICUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ AKCJI**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 30 CZERWCA 2018 R.

Poznań, dnia 28 sierpnia 2018 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 30 CZERWCA 2018 R.**

**Dla Uczestników Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji
oraz Zarządu Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego **Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji („Subfundusz”)** z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22, za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., na które składają się:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2018 r., które wykazuje lokaty na łączną kwotę **520 tys. zł**,
- c. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r., który wykazuje sumę aktywów netto w kwocie **578 tys. zł**,
- d. rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r., który wykazuje ujemny wynik z operacji w wysokości **126 tys. zł**,
- e. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r., które wykazuje zmniejszenie stanu aktywów netto o kwotę **290 tys. zł**,
- f. noty objaśniające,
- g. informacja dodatkowa,

(„załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Za sporządzenie i rzetelną prezentację załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 395, ze zm.; „Ustawa”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami, w tym zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859, ze zm.), odpowiedzialny jest Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Subfunduszem i reprezentującego Subfundusz.

Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat tego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r.

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

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy i wydanymi na jej podstawie przepisami szczególnymi oraz przyjętymi przez Subfundusz zasadami (polityką) rachunkowości.

Marta Baranowska



Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 13197

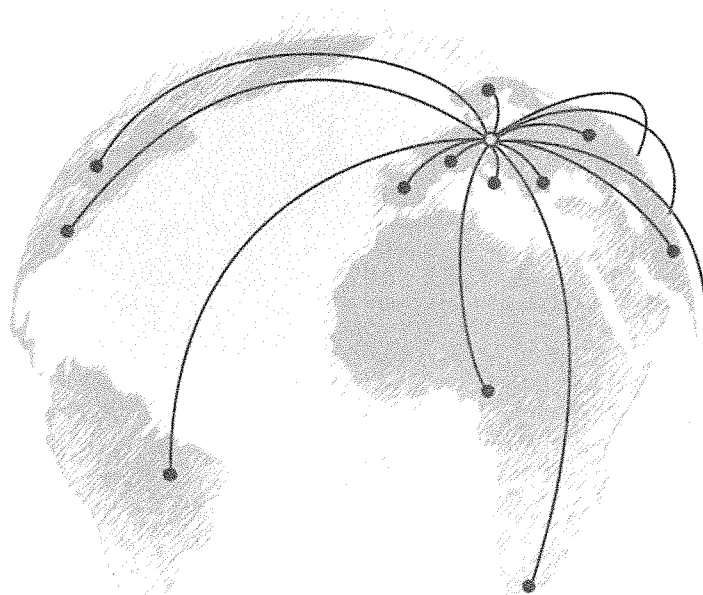
działająca w imieniu:

4AUDYT sp. z o.o.

60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1

wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 28 sierpnia 2018 r.



think global · think tgs

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
e. biuro@4audyt.pl
w. www.4audyt.pl

Biuro Wrocław
al. Kasztanowa 3a
53-125 Wrocław
e. wroclaw@4audyt.pl
t. +48 71 342 30 28
f. +48 71 342 30 29

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

Biuro Poznań
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań
e. poznan@4audyt.pl
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

Biuro Katowice
ul. Kościuszki 38 lok. 20
40-048 Katowice
e. katowice@4audyt.pl
t. +48 519 351 030
f. +48 519 351 020

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Biuro Warszawa
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
e. warszawa@4audyt.pl
t. +48 22 22 30 542
f. +48 22 22 30 542

Biuro Gdańsk
al. Grunwaldzka 413
80-309 Gdańsk
e. gdansk@4audyt.pl
t. +48 519 351 036
f. +48 61 855 10 39

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**COPERNICUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ AKCJI**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395, z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) Zarząd Copernicus Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe funduszu Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku, obejmujące:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku wykazujące składniki lokat funduszu o łącznej wartości 520 tys. złotych.
3. Bilans funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 578 tys. złotych.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 126 tys. złotych.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku wykazujące spadek wartości aktywów netto o kwotę 290 tys. złotych.
6. Noty objaśniające.
7. Informację dodatkową.

Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych w S.A. w składzie:



Arkadiusz Huzarek
Prezes Zarządu



Tomasz Bedla
Wiceprezes Zarządu



Monika Jabłońska
Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego:



Kinga Huzarek
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy w Copernicus Capital TFI SA

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2018 roku.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1) Dane Funduszu**

Nazwa Funduszu: Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty subfundusz Akcji („Subfundusz” lub „Subfundusz Akcji”). Subfundusz Akcji został wydzielony w ramach funduszu Copernicus Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Copernicus FIO”) i jest subfunduszem prowadzonym w rozumieniu Ustawy z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz., z późn. zm. 1355) zwanej dalej „Ustawą”. Copernicus FIO został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych („RFI”) prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 547 w dniu 5 lipca 2010 r. Wpis Subfunduszu do RFI został dokonany w tym samym dniu.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2) Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Stosownie do brzmienia art. 24 Statutu celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie wzrostu Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie aktywów głównie w akcje polskich spółek dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią akcje oraz indeksy. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange,
2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów,
3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych;
4. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1.
5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4.

Pełna i szczegółowa informacja o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Subfunduszu oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania zawarte zostały w Rozdziale VII Statutu. Ponadto Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie przekroczyły 40% wartości aktywów Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 20% wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane powyżej 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Fundusz może lokować od 66% do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje oraz Instrumenty Pochodne, których bazę stanowią akcje i indeksy giełdowe.



Fundusz może lokować od 0% do 34% Aktywów Subfunduszu w każdą z dopuszczalnych kategorii lokat innych niż wskazane w § 28 ust. 5 Statutu.

Ze względu na lokowanie Aktywów Subfunduszu w udziałowe papiery wartościowe poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu jest duży.

3) Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:

Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa

Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000206615.

4) Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu Akcji obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2018 roku.

5) Kontynuacja działalności Funduszu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zgodnie ze Statutem Funduszu Subfundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfundusz spadnie poniżej 39 mln zł, pomimo to Towarzystwo nie podjęło decyzji o rozwiązaniu Subfunduszu. W związku z powyższym Zarząd Towarzystwa sporządził jednostkowe sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności przez Subfundusz. Sprawozdanie to nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny oraz klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby sprawozdanie zostało sporządzone przy braku założenia kontynuacji działalności przez Subfundusz. W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne przesłanki rozwiązania Subfunduszu, określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

6) Firma audytorska, której powierzono przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego Funduszu

Przegląd sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku przeprowadziła firma 4AUDYT Sp. z o. o. ul. Kochanowskiego 24/1, 60/846 Poznań (firma audytorska, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3363).

7) Kategorie jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa wyłącznie jednostki uczestnictwa jednej kategorii.

8) Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu

Jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu Towarzystwo stosowało metodę zaangażowania.



ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela główna

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ (w tys. PLN):	30.06.2018			31.12.2017		
Składniki lokat	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	558	520	87,14	807	804	89,86
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	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	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	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
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
RAZEM	558	520	87,14	807	804	89,86

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek - rynek regulowany			11 336		447	412	69,04
JJ AUTO AG (JJO); DE000A1TNS70	Aktywny rynek - rynek regulowany	Franfurt Stock Exchange	743	Niemcy	18	0	0,00
HANDLOWY (BHW); PLBH00000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	200	Polska	16	14	2,35
BENEFIT SYSTEMS S.A. (BFT); PLBNFTS00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	20	Polska	22	21	3,52
ING BANK ŚLĄSKI SA (BSK); PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	156	Polska	29	28	4,69
BZWBK (BZW); PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	50	Polska	18	17	2,85
CCC (CCC); PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	100	Polska	27	21	3,52
Cyfrowy POLSAT (CPS); PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	900	Polska	21	21	3,52

Dino Polska SA (DINOPL); PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Gielda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	200	Polska	22	21	3,52
GETBACK SA (GETBACK SA); PLGTBCK00297	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Gielda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	1 500	Polska	9	0	0,00
GRUPA KĘTY S.A. (KTY); PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Gielda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	60	Polska	21	19	3,18
GRUPA LOTOS SA (LTS); PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Gielda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	200	Polska	11	11	1,84
LPP S.A. (LPP); PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Gielda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	3	Polska	29	25	4,19
CD PROJEKT S.A. (CDR); PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Gielda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	200	Polska	29	32	5,36
PCC Rokita Spółka Akcyjna (PCC Rokita); PLPCCRK00076	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Gielda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	112	Polska	4	11	1,84
PGE (PGE); PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Gielda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	1 500	Polska	16	14	2,35
PKNORLEN (PKN); PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Gielda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	400	Polska	34	34	5,70
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (PKO); PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Gielda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	1 300	Polska	51	48	8,04
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA (PZU); PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Gielda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	700	Polska	27	27	4,52
VISTULA (VST); PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Warszawska Gielda Papierów Wartościowych - notowania ciągłe	2 984	Polska	10	14	2,35
ALPHABET INC-CL A (GOOGL); US02079K3059	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq Global Select	8	Stany Zjednoczone	33	34	5,70
Inny aktywny rynek			500		111	108	18,10
BANK OF AMERICA CORP (BAC); US0605051046	Inny aktywny rynek	FINRA	200	Stany Zjednoczone	22	21	3,52
COCA-COLA CO (KO); US1912161007	Inny aktywny rynek	FINRA	200	Stany Zjednoczone	32	33	5,53
MCDONALD'S CORP (MCD); US5801351017	Inny aktywny rynek	FINRA	50	Stany Zjednoczone	30	29	4,86
STANLEY BLACK & DECKER INC (SWK); US8545021011	Inny aktywny rynek	FINRA	50	Stany Zjednoczone	27	25	4,19
Nienotowane na rynku aktywnym			1 634		0	0	0
EMG S.A. (EMG S.A.); PLEMG0000020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1 634	Polska	0	0	0,00
RAZEM			13 470		558	520	87,14



INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj ryнку	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandardyzowane instrumenty pochodne						41	0	0	0,00
Aktywny Rynek - rynek regulowany						41	0	0	0
Futures, FUSDU18, PLOGF0014076	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	kurs USD	40	0	0	0,00
Futures,WIG20 INDEX FUT SEP 18, PLOGF0014183	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	INDEX WIG20	1	0	0	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
RAZEM						41	0	0	0,00

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



BILANS

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ: (w tys. PLN)	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa	597	895
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34	16
2. Należności	43	75
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	520	804
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	19	27
III. Aktywa netto (I - II)	578	868
IV. Kapitał funduszu	-202	-38
1. Kapitał wpłacony	13 322	13 276
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-13 524	-13 314
V. Dochody zatrzymane	823	909
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 104	-1 087
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 927	1 996
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-43	-3
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	578	868
Liczba jednostek uczestnictwa	5 848,7978	7 183,1355
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN	98,89	120,91

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI ZA OKRES: (w tys. PLN)	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
I. Przychody z lokat	8	40	22
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	7	37	20
2. Przychody odsetkowe	0	3	2
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1	0	0
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	65	193	111
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	11	68	40
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	42	84	42
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	12	39	27
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	1	0
13. Pozostałe	0	1	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	40	68	39
IV. Koszty funduszu netto (II - III)	25	125	72
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-17	-85	-50
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-109	-30	96
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-69	99	106
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-40	-129	-10
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-126	-115	46
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w PLN	-21,56	-15,91	2,59

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO ZA OKRES: (w tys. PLN)	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. Zmiana wartości aktywów netto:	-290	-1 435
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	868	2 303
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-126	-115
a) przychody z lokat netto	-17	-85
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-69	99
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-40	-129
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-126	-115
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-164	-1 320
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	46	145
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-210	-1 465
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-290	-1 435
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	578	868
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	698	2 106
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-1 334,3377	-10 464,4092
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-1 334,3377	-10 464,4092
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	419,7023	1 071,6684
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 754,0400	11 536,0776
c) saldo zmian	-1 334,3377	-10 464,4092
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:	5 848,7977	7 183,1354
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	122 088,1296	121 668,4273
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	116 239,3319	114 485,2919
c) saldo zmian	5 848,7977	7 183,1354
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 848,7977	7 183,1354
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-22,02	-9,59
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	120,91	130,50
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	98,89	120,91
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-36,73	-7,35
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	97,50	118,46
data wyceny	2018-06-28	2017-12-20
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	124,82	142,01
data wyceny	2018-01-19	2017-02-28
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	98,45	120,96
data wyceny	2018-06-29	2017-12-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:**	18,78	9,16
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	3,18	3,23
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	12,13	3,99
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	3,47	1,85
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

*Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym liczona jest jako średnia arytmetyczna Wartości Aktywów Netto ustalonych w Dniach Wyceny przypadających w okresie sprawozdawczym.

** Procentowy udział kosztów funduszu został zaprezentowany bez uwzględnienia kosztów pokrywanych przez Towarzystwo.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 Polityka rachunkowości funduszu
--

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395, z późn. zm.) oraz 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).

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Wartości w sprawozdaniu zaprezentowane zostały w zaokrągleniu do tysięcy złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa wykazanych z dokładnością do 0,01 złotego.

Liczba jednostek uczestnictwa podana została w sztukach z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zalicza się znaki pieniężne w gotówce, środki na rachunkach bankowych, lokaty pieniężne płatne w ciągu 3 miesięcy oraz czeki, weksle obce oraz podobne dokumenty, jeżeli są one płatne w ciągu 3 miesięcy od daty ich wystawienia.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, przy czym składniki nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Cena nabycia składników lokat otrzymanych w zamian za inne składniki odpowiada wartości nabycia składników w zamian za które zostały otrzymane skorygowanej o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

Nabycie lub zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.

Transakcje zawarte przez Fundusz, dla których na moment przeprowadzania wyceny aktywów brak jest potwierdzenia ich zawarcia uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów po momencie jego uzyskania.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze” (FIFO), polegającą na przypisaniu zbytem 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. Metoda ta nie ma zastosowania do transakcji przy zobowiązaniu się stron transakcji do odkupu.

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat, wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmian w kapitale wpłaconym bądź wypłaconym jest dzień w którym zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa zostało ujęte we właściwym rejestrze.

Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji.

Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

W dniu wyceny aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23:30.

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

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

Aktywa, o ile w dalszej części nie wskazano inaczej, wycenia się a zobowiązania ustala się w wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku ustala się w oparciu o kursy dostępne na aktywnym rynku.

W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku wartość godziwą składnika lokat wyznacza się w oparciu o kurs z rynku głównego. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. Jako rynek główny uznaje się rynek, na którym w analizowanym okresie wolumen transakcji na danym instrumencie był największy. Wybór rynku głównego obowiązuje przez okres jednego miesiąca kalendarzowego i jest dokonywany w oparciu o dane z miesiąca poprzedzającego.



Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się;

- w przypadku dłużnych papierów wartościowych, weksli i depozytów według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- w przypadku pozostałych składników lokat według wartości godziwej.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

Papiery wartościowe nabyte przy jednoczesnym zobowiązaniu drugiej strony do odkupu wycenia się od dnia zawarcia transakcji kupna do dnia transakcji odkupu metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Papiery wartościowe zbyte przy jednoczesnym zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się od dnia zawarcia transakcji sprzedaży do dnia transakcji odkupu metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

Metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W trakcie okresu sprawozdawczego Fundusz nie dokonywał zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

Metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W trakcie okresu sprawozdawczego Fundusz nie dokonywał zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota nr 2 Należności funduszu w tys. PLN	30.06.2018	31.12.2017
Należności funduszu	43	75
1) Z tytułu zbytych lokat	0	7
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidend	2	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	41	68
- z tytułu kosztów pokrywanych przez Towarzystwo	40	68

Nota nr 3 Zobowiązania funduszu w tys. PLN	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania funduszu	19	27
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	10	3
13) Pozostałe	9	24
- z tytułu wynagrodzenia dla Towarzystwa	1	3
- z tytułu opłat w zakresie rachunkowości	2	7
- z tytułu opłat dla depozytariusza	6	14



Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. PLN	30.06.2018		31.12.2017	
	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską
1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki.		34		16
Raiffeisen Bank Polska SA / PLN	33	33	14	14
Raiffeisen Bank Polska SA / EUR	0	0	0	1
Raiffeisen Bank Polska SA / USD	1	1	1	1
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu*		49		233
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje		0		0

* Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na koniec każdego miesiąca kalendarzowego w okresie sprawozdawczym.

Nota nr 5
Ryzyka w tys. PLN

Ryzyko stopy procentowej

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe w tys. PLN	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej (razem)	23	16
Procentowy udział w aktywach ogółem	3,85	1,79
a) Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej*	23	16
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	16
- Należności	0	0
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej**	0	0
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
- Należności	0	0
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej***	0	0

* Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej obejmuje składniki poszczególnych kategorii bilansowych o stałym oprocentowaniu (m.in. instrumenty o charakterze dłużnym, lokaty O/N). Poziom obciążenia aktywów Subfunduszu ww. ryzykiem został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

** Ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej obejmuje składniki poszczególnych kategorii bilansowych o zmiennym oprocentowaniu (m.in. instrumenty o charakterze dłużnym). Poziom obciążenia aktywów Subfunduszu ww. ryzykiem został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

*** Ryzyko stopy procentowej obejmuje wyemitowane przez Subfundusz obligacje, pożyczki i kredyty przez niego zaciągnięte oraz inne zobowiązania, których wartość ulega zmianie w oparciu o ustaloną stopę procentową. Poziom obciążenia zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

Ryzyko kredytowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe w tys. PLN	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (razem)	77	91
Procentowy udział w aktywach ogółem	12,90	10,17
a) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń*	77	91
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34	16
- Należności	43	75

- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem kredytowym**	0	0
III. Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat***	Nie występuje	Nie występuje

*Ryzyko kredytowe identyfikuje się dla składników poszczególnych kategorii bilansowych jako ryzyko niewypelnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji/zobowiązań wobec Subfunduszu, jak również depozytów bankowych oraz środków pieniężnych pozostających na rachunkach bankowych. Poziom obciążenia aktywów Subfunduszu ww. ryzykiem został zaprezentowany jako wartości bilansowe.

**Ryzyko kredytowe obciążające zobowiązania Subfunduszu może być rozpoznane w przypadku określonych typów niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych.

***Za znaczący poziom koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (zgodnie z podziałem w Tabeli Głównej Zestawienia Lokat) przyjmuje się wartość przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu.

Ryzyko walutowe

Za aktywa i zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym w tys. PLN	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym (razem)	142	28
Procentowy udział w aktywach ogółem	23,79	3,13
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
- Należności	0	0
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
- Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	142	28
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe	0	0
- Nieruchomości	0	0
- Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	0	0
III. Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat*	Nie występuje	Nie występuje

*Za znaczący poziom koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (zgodnie z podziałem w Tabeli Głównej Zestawienia Lokat) przyjmuje się wartość przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

30.06.2018								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Długa	FUTURES PLOGF0014183	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Nie dotyczy	2018-09-21	Nie dotyczy
Krótka	FUTURES PLOGF0014076	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Nie dotyczy	2018-09-21	Nie dotyczy



Nota nr 7
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu w tys. PLN

Nie dotyczy.

Nota nr 8
Kredyty i pożyczki w tys. PLN

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Fundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania więcej niż 1 % wartości aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

- 2) Informacje o udzielonych przez Fundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1 % wartości aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe	30.06.2018		31.12.2017	
	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską	w walucie	po przeliczeniu na walutę polską
1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską		578		868
I. Aktywa		597		895
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		34		16
PLN	33	33	14	14
EUR	0	0	1	1
USD	1	1	1	1
2. Należności		43		75
PLN	43	43	75	75
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
PLN	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:		520		804
PLN	378	378	792	792
EUR	0	0	3	12
USD	38	142	0	0
- w tym dłużne papiery wartościowe		0		0
PLN	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:		0		0
PLN	0	0	0	0
- w tym dłużne papiery wartościowe		0		0
PLN	0	0	0	0
6. Nieruchomości		0		0
PLN	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
PLN	0	0	0	0
II. Zobowiązania		19		27
PLN	19	19	27	27
2) Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat funduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe
	0	0	0	0
3) Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe	niezrealizowane różnice kursowe	zrealizowane różnice kursowe
	0	5	32	0
4) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	EUR 4,3616; USD 3,7440		EUR 4,1709; USD 3,4813	

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja w tys. PLN	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	-69	99	106
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	-69	99	106
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	0	0
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	-40	-129	-10
Notowane na aktywnym rynku, w tym:	-40	-129	-6
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	-4
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0
Pozostałe aktywa	0	0	0
3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto funduszu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
4) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0	0
Przychody z lokat	0	0	0
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0	0

Nota nr 11 Koszty funduszu w tys. PLN	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 30.06.2017
1) Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	40	68	39
- opłaty dla depozytariusza	31	46	23
- usługi w zakresie rachunkowości	9	21	15
- pozostałe	0	1	1
2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
3) Wynagrodzenie dla towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników funduszu	11	68	40
Wynagrodzenie stałe	11	68	40
Wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników	0	0	0

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego (w tys. PLN)	578	868	2 303
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	98,89	120,91	130,50

INFORMACJA DODATKOWA

- Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Nie dotyczy.
- Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.
Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.
- Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
W Nocie nr 3 dokonano zmiany prezentacji danych dotyczących Zobowiązań pozostałych z wyszczególnieniem na poszczególne pozycje na dzień 31.12.2017.



Było:

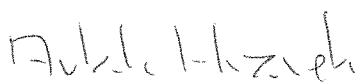
Nota nr 3 Zobowiązania funduszu w tys. PLN	31.12.2017
Zobowiązania funduszu	27
13) Pozostałe	24
- z tytułu wynagrodzenia dla towarzystwa	3
- z tytułu opłat dla Agenta Transferowego	1
- z tytułu opłat w zakresie rachunkowości	6
- z tytułu opłat dla Depozytariusza	14

Jest:

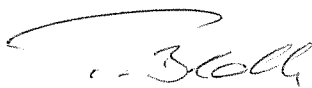
Nota nr 3 Zobowiązania funduszu w tys. PLN	31.12.2017
Zobowiązania funduszu	27
13) Pozostałe	24
- z tytułu wynagrodzenia dla towarzystwa	3
- z tytułu opłat w zakresie rachunkowości	7
- z tytułu opłat dla Depozytariusza	14

- 4) **Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu.**
- a. **Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.**
Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
- b. **Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.**
Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa oraz zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
- c. **Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.**
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.
- 5) **Kontynuacja działalności Subfunduszu.**
Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zgodnie ze Statutem Funduszu Subfundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfundusz spadnie poniżej 39 mln zł, pomimo to Towarzystwo nie podjęło decyzji o rozwiązaniu Subfunduszu. W związku z powyższym Zarząd Towarzystwa sporządził jednostkowe sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności przez Subfundusz. Sprawozdanie to nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny oraz klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby sprawozdanie zostało sporządzone przy braku założenia kontynuacji działalności przez Subfundusz. W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne przesłanki rozwiązania Subfunduszu, określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
- 6) **Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.**
Nie dotyczy.

Zarząd Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych w S.A. w składzie:



Arkadiusz Huzarek
Prezes Zarządu



Tomasz Bedla
Wiceprezes Zarządu



Monika Jabłońska
Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego:



Kinga Huzarek
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy w Copernicus Capital TFI SA

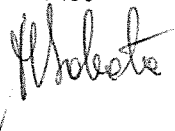
Warszawa, dnia 28 sierpnia 2018 roku.

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2018 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) – Raiffeisen Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Copernicus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi Subfunduszami: Copernicus Subfundusz Akcji, Copernicus Subfundusz Spółek Wzrostowych oraz Copernicus Dłużny Skarbowy Plus zarządzanego przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oświadcza, że dane Subfunduszu Copernicus Akcji dotyczące stanu aktywów Subfunduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, przedstawionych w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Hanna Sobota
Pełnomocnik
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 3400



Justyna Wojtczuk
Pełnomocnik Szczególny
Raiffeisen Bank Polska S.A.
D 493



Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000014540 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o nr NIP: 526-020-58-71, o nr REGON: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości PLN 2.256.683.400,00

Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Grzybowska 78 • 00-844 Warszawa • Tel. 022 347 70 00 • Fax 022 347 70 01 • Kod SWIFT: RCBWPLPW • <http://www.raiffeisen.pl>