

*Dokument ten nie stanowi oficjalnej wersji Sprawozdania finansowego Fundusz za 2022 rok.
Oficjalne Sprawozdanie Finansowe Funduszu za 2022 rok zostało sporządzone w wersji
elektronicznej, zgodnie z obowiązującymi przepisami*

ipopema

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH
MEGATRENDÓW**

wydzielony w ramach

**IPOPEMA
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**za okres
od dnia 1 stycznia 2022 roku
do dnia 31 grudnia 2022 roku**

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
3. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 r. wykazujący dodatnie aktywa netto w wysokości 34 112 tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie -32 985 tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto.
6. Noty objaśniające.
7. Informację dodatkową.

Jarosław Wikaliński

Prezes Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Paweł Jackowski

Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Katarzyna Westfeld

Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Tomasz Mrysz

Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

W Imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.:

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

Izabela Kalinowska

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Warszawa, 6 kwietnia 2023 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów („dalej jako Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, („dalej jako Fundusz”).

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu decyzją z dnia 11 sierpnia 2011 roku.

Fundusz IPOPEMA SFIO jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz IPOPEMA Short Equity,
- Subfundusz IPOPEMA Małych i Średnich Spółek,
- Subfundusz IPOPEMA Konserwatywny,
- Subfundusz IPOPEMA Aktywnej Selekcji,
- Subfundusz IPOPEMA Złota i Metali Szlachetnych,
- Subfundusz IPOPEMA Obligacji,
- Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów,
- Subfundusz IPOPEMA Dłużny,
- Subfundusz IPOPEMA Emerytura Plus,
- Subfundusz IPOPEMA Obligacji Korporacyjnych.

Fundusz w dniu 15 lipca 2015 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 685.

Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 1 października 2015 r.

Fundusz oraz Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próżnej 9 (wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264).

Podmiot przeprowadzający badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej przez BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się przez dokonywanie lokat środków głównie w instrumenty udziałowe oraz w instrumenty pochodne.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu (główne kategorie lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz przyjęte kryteria doboru lokat – opisane poniżej), Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością. Oferta Subfunduszu jest kierowana do dynamicznych inwestorów, szukających wysokich

- zysków w długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego oraz znaczne wahania cen. Rekomendowany czas inwestycji to co najmniej 5 lat.
2. Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w akcje i inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki, które prowadzą działalność w wybranych sektorach gospodarki, których wzrost wartości jest w ocenie zarządzającego Subfunduszem najbardziej prawdopodobny biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej, oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.
 3. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) do dnia 31.12.2018 r. był portfel składający się w 75% z indeksu Bloomberg Word Index + 25% WIBID O/N. Od dnia 01.07.2018 r. jest portfel składający się w 75% z indeksu MSCI ACWI Index + 25% WIBID O/N.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) ekspozycja aktywów Subfunduszu na instrumenty udziałowe wynosi od 66 % do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) do 35% wartości aktywów Subfunduszu mogą stanowić Instrumenty udziałowe emitentów mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - c) do 90% wartości aktywów Subfunduszu mogą stanowić jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów w akcje i inne instrumenty udziałowe,
 - d) do 100% wartości aktywów Subfunduszu może stanowić aktywa zagraniczne i aktywa denominowane w walutach obcych.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. 2022 poz. 1523) (dalej jako „Ustawa”) oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 111 Statutu Funduszu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.
3. Wykazane w sprawozdaniu Subfunduszu procentowe udziały składników lokat w wartości aktywów Subfunduszu oraz wszystkie pozostałe pozycje, których przedstawienie wymaga wykazania procentowego udziału w wartości aktywów Subfunduszu, prezentowane są w oparciu o wartości rzeczywiste w PLN.
4. W rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na dzień bilansowy przypadający na dzień roboczy wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w podziale na kategorie prezentowana jest według klucza podziałowego po wprowadzeniu na dzień bilansowy zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym, po zastosowaniu nowej liczby jednostek uczestnictwa. W przypadku gdy dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy, do wyniku ujętego na dzień ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej doliczony jest wynik zgodny ze stanem na dzień bilansowy i dzielony jest kluczem podziałowym zgodnie z wyceną na ten dzień.

5. W rocznym sprawozdaniu finansowym nie zostały zaprezentowane tabele, które na dzień bilansowy wykazywały wartości zerowe.

Kontynuacja działalności przez Fundusz i Subfundusz

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli od dnia 31 grudnia 2022 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz oraz nie są spełnione przesłanki rozwiązania Funduszu i Subfunduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych lub w Statucie Funduszu.

W szczególności na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Towarzystwo nie identyfikuje zagrożenia kontynuowania działalności wskutek panującej pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa oraz cech je różnicujących

Subfundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, B, C, D, I, P oraz S.

Jednostki uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- a) zasadami zbywania,
- b) wysokością minimalnych wpłat,
- c) wysokością stałych i zmiennych opłat za zarządzanie
- d) wysokością i sposobem pobierania opłat manipulacyjnych.

Na dzień bilansowy w posiadaniu uczestników Subfunduszu pozostawały jednostki uczestnictwa kategorii A, B, C, P oraz S, które różniły się wysokością opłaty pobieranej za zarządzanie Subfunduszem oraz wysokością opłat manipulacyjnych. Szczegółowe stawki stałych i zmiennych opłat za zarządzanie oraz opłat manipulacyjnych są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2022			31-12-2021		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	37 742	32 842	94,74%	57 642	58 860	92,81%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	369	1,06%	-	475	0,75%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	37 742	33 211	95,80%	57 642	59 335	93,56%

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat.

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

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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 REGULOWANY			298 140		36 908	32 383	93,42%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC (US6098391054)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	580	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 065	903	2,60%
SOFI TECHNOLOGIES INC (US83406F1021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	26 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	566	538	1,55%
FREYR BATTERY SA (LU2360697374)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	11 240	LUKSEMBURG	656	429	1,24%
CONFLUENT INC (US20717M1036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	7 400	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	776	724	2,09%
CHARGEPOINT HOLDINGS INC (US15961R1059)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	23 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 366	965	2,78%
POLESTAR AUTOMOTIVE HOLDING UK PLC (US7311052010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	32 500	WIELKA BRYTANIA	831	760	2,19%
WOLFSPEED INC (US9778521024)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 260	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 094	687	1,98%
REPLIGEN CORP (US7599161095)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	820	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	735	611	1,76%
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP INC (US82489W1071)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	5 900	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	655	641	1,85%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	360	HOLANDIA	726	851	2,45%
NVIDIA CORP. (US67066G1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	970	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	389	624	1,80%
PALO ALTO NETWORKS, INC. (US6974351057)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 900	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 434	1 167	3,37%
SERVICENOW, INC. (US81762P1021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	490	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 065	837	2,42%
ADVANCED MICRO DEVICES, INC. (US0079031078)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 380	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	698	679	1,96%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
INTELLIA THERAPEUTICS INC (US45826J1051)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 220	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	696	494	1,43%
ENCAVIS AG (DE0006095003)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	3 000	NIEMCY	269	260	0,75%
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC (US46116X1019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 300	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	833	769	2,22%
MONGODB, INC. (US60937P1066)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 400	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 364	1 213	3,50%
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN (US04280A1007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 410	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	558	609	1,76%
HUBSPOT INC (US4435731009)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	550	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	738	700	2,02%
ZSCALER INC (US98980G1022)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 700	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 283	837	2,42%
ELASTIC NV (NL0013056914)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ INTERMARKET	1 450	HOLANDIA	451	329	0,95%
INTUIT INC. (US4612021034)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	350	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	636	600	1,73%
CROWDSTRIKE HOLDINGS, INC. (US22788C1053)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 660	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 687	1 233	3,56%
DATADOG INC (US23804L1035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 400	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 512	1 100	3,17%
MANHATTAN ASSOCIATES INC (US5627501092)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	570	534	1,54%
COSTAR GROUP INC (US22160N1090)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	638	680	1,96%
BILL.COM HOLDINGS INC (US0900431000)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 760	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 091	844	2,43%
ON SEMICONDUCTOR CORP (US6821891057)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 100	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	948	851	2,46%
ACADIA PHARMACEUTICALS INC. (US0042251084)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	169	175	0,51%
CLOUDFLARE INC (US18915M1071)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 400	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	890	876	2,53%
UNIQUIRE NV (NL0010696654)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	5 500	HOLANDIA	544	549	1,58%

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
SNOWFLAKE INC (US8334451098)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 460	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 320	923	2,66%
ZAPTEC AS/NORWAY (NO0010713936)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	17 500	NORWEGIA	180	168	0,49%
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP (US5184151042)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 900	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	547	828	2,39%
BLOOM ENERGY CORP (US0937121079)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	12 250	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	929	1 031	2,97%
PLUG POWER INC (US72919P2020)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ CAPITAL MARKET	12 270	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 487	668	1,93%
SUNRUN INC (US86771W1053)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	5 320	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	521	563	1,62%
TWIST BIOSCIENCE CORP (US90184D1000)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	499	314	0,91%
MARVELL TECHNOLOGY INC (US5738741041)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 750	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	946	611	1,76%
ENPHASE ENERGY INC (US29355A1079)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	930	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	536	1 085	3,13%
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC (US02043Q1076)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	750	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	456	785	2,26%
CARIBOU BIOSCIENCES INC (US1420381089)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	5 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	200	138	0,40%
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC (US37611X1000)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	23 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	260	171	0,49%
SUNPOWER CORP (US8676524064)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	5 600	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	534	444	1,28%
CYTOKINETICS INC (US23282W6057)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 610	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	528	526	1,52%
AFFIMED NV (NL0010872420)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	36 500	HOLANDIA	220	199	0,57%
GITLAB INC (US37637K1088)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	4 300	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	812	860	2,48%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			13 900		834	459	1,32%
SOLUTION SCA S.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	13 900	POLSKA	834	459	1,32%

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
Inny aktywny rynek			-		-	-	-
Suma:			312 040		37 742	32 842	94,74%

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						1	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						1	-	-	-
Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQH23, 2023.03.17 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	indeks giełdowy NDX INDEX	1	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						3	-	369	1,06%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						3	-	369	1,06%
Forward USD/PLN, 2023.01.05 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	600,000.00 USD po kursie walutowym 4.4691000000 PLN	1	-	40	0,11%
Forward USD/PLN, 2023.01.05 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	5,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.4732000000 PLN	1	-	354	1,02%
Forward USD/PLN, 2023.01.05 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	800,000.00 USD po kursie walutowym 4.4335000000 PLN	1	-	-25	-0,07%
Suma:						4	-	369	1,06%

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 31 grudnia 2022 roku (w tysiącach PLN)

TABELA DODATKOWA

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

III. BILANS
na dzień 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
I. Aktywa	34 664	63 423
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 397	3 667
2. Należności	31	420
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	32 383	58 026
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	853	1 310
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	552	280
III. Aktywa netto (I - II)	34 112	63 143
IV. Kapitał Subfunduszu	61 108	57 154
1. Kapitał wpłacony	249 109	206 324
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-188 001	-149 170
V. Dochody zatrzymane	-22 466	4 295
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-5 999	-5 284
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-16 467	9 579
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-4 530	1 694
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	34 112	63 143
Liczba jednostek uczestnictwa	358 150,5370	332 856,7810
Kategoria A	151 095,1400	108 546,8140
Kategoria B	136 103,6580	121 916,4570
Kategoria C	4 039,0950	2 620,9930
Kategoria P	162,3990	156,2880
Kategoria S	66 750,2450	99 616,2290
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	94,32	187,72
Kategoria B	93,36	184,12
Kategoria C	106,82	204,82
Kategoria P	95,14	187,78
Kategoria S	100,48	198,29

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
I. Przychody z lokat	1 451	342
Dywidendy i inne udziały w zyskach	33	69
Przychody odsetkowe	58	4
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 360	269
Pozostałe	-	-
II. Koszty Subfunduszu	2 166	1 780
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 616	1 437
- stała część wynagrodzenia	847	1 080
- zmienna część wynagrodzenia	769	357
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	168	105
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	30	19
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	293	206
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	3	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	10	7
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	46	6
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	2 166	1 780
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-715	-1 438
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-32 270	374
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-26 046	2 847
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-6 224	-2 473
- z tytułu różnic kursowych	-1 218	1 274
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-32 985	-1 064
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	-90,67	-3,32
Kategoria B	-90,64	-3,81
Kategoria C	-99,04	-1,17
Kategoria P	-92,19	-5,07
Kategoria S	-97,89	-2,37

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

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

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	63 143		28 526	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-32 985		-1 064	
a) przychody z lokat netto	-715		-1 438	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-26 046		2 847	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-6 224		-2 473	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-32 985		-1 064	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	3 954		35 681	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	42 785		82 799	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-38 831		-47 118	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-29 031		34 617	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	34 112		63 143	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	42 561		43 463	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	307 341,2330		414 385,4620	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	282 047,4770		239 375,6960	
Saldo zmian	25 293,7560		175 009,7660	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 594 174,3840		1 286 833,1510	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 236 023,8470		953 976,3700	
Saldo zmian	358 150,5370		332 856,7810	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	187,72		180,01	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	94,32		187,72	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	-49,75%		4,29%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	91,01	2022-12-28	164,70	2021-05-13
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	187,88	2022-01-03	216,22	2021-11-12
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	94,32	2022-12-31	187,72	2021-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3,80%		3,30%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla Depozytariusza	0,39%		0,24%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,07%		0,04%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,69%		0,47%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-		-	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	307 341,2330		414 385,4620	
Kategoria A	153 005,4660		122 208,0310	
Kategoria B	91 741,3030		118 236,4830	
Kategoria C	1 418,6130		1 848,9260	
Kategoria P	6,1110		155,8380	
Kategoria S	61 169,7400		171 936,1840	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	282 047,4770		239 375,6960	
Kategoria A	110 457,1400		71 035,3240	
Kategoria B	77 554,1020		54 871,1730	
Kategoria C	0,5110		80,8170	
Kategoria P	-		-	
Kategoria S	94 035,7240		113 388,3820	
Saldo zmian	25 293,7560		175 009,7660	
Kategoria A	42 548,3260		51 172,7070	
Kategoria B	14 187,2010		63 365,3100	
Kategoria C	1 418,1020		1 768,1090	
Kategoria P	6,1110		155,8380	
Kategoria S	-32 865,9840		58 547,8020	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 594 174,3840	1 286 833,1510
Kategoria A		690 245,4820	537 240,0160
Kategoria B		508 689,3810	416 948,0780
Kategoria C		4 607,8380	3 189,2250
Kategoria P		162,3990	156,2880
Kategoria S		390 469,2840	329 299,5440
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 236 023,8470	953 976,3700
Kategoria A		539 150,3420	428 693,2020
Kategoria B		372 585,7230	295 031,6210
Kategoria C		568,7430	568,2320
Kategoria P		-	-
Kategoria S		323 719,0390	229 683,3150
Saldo zmian		358 150,5370	332 856,7810
Kategoria A		151 095,1400	108 546,8140
Kategoria B		136 103,6580	121 916,4570
Kategoria C		4 039,0950	2 620,9930
Kategoria P		162,3990	156,2880
Kategoria S		66 750,2450	99 616,2290
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-	-

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			
Kategoria A		187,72	180,01
Kategoria B		184,12	176,47
Kategoria C		204,82	193,22
Kategoria P		187,78	179,56
Kategoria S		198,29	187,50
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			
Kategoria A		94,32	187,72
Kategoria B		93,36	184,12
Kategoria C		106,82	204,82
Kategoria P		95,14	187,78
Kategoria S		100,48	198,29
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)			
Kategoria A		-49,75%	4,29%
Kategoria B		-49,29%	4,32%
Kategoria C		-47,85%	6,00%
Kategoria P		-49,33%	4,58%
Kategoria S		-49,33%	5,75%

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	91,01	2022-12-28	164,70	2021-05-13
Kategoria B	90,08	2022-12-28	161,40	2021-05-13
Kategoria C	103,06	2022-12-28	178,33	2021-05-13
Kategoria P	91,80	2022-12-28	164,17	2021-05-13
Kategoria S	96,95	2022-12-28	171,96	2021-05-13
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	187,88	2022-01-03	216,22	2021-11-12
Kategoria B	184,28	2022-01-03	211,82	2021-11-12
Kategoria C	205,01	2022-01-03	235,35	2021-11-08
Kategoria P	187,94	2022-01-03	215,51	2021-11-12
Kategoria S	198,45	2022-01-03	228,05	2021-11-12
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	94,32	2022-12-31	187,72	2021-12-31
Kategoria B	93,36	2022-12-31	184,12	2021-12-31
Kategoria C	106,82	2022-12-31	204,82	2021-12-31
Kategoria P	95,14	2022-12-31	187,78	2021-12-31
Kategoria S	100,48	2022-12-31	198,29	2021-12-31

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA SHORT EQUITY

Nota nr 1

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.
4. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
9. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
10. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
11. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
12. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
13. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
14. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

15. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu lub Depozytariusza w dniu zawarcia transakcji do godziny 23:00 potwierdzenia zawarcia transakcji, transakcja ujmowana jest w dacie zawarcia transakcji. W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu i Depozytariusza potwierdzenia zawarcia transakcji w dniu następnym po dniu zawarcia transakcji po transakcja ujmowana jest w księgach w najbliższym Dniu Wyceny po dniu zawarcia transakcji.
16. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
17. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, przychody odsetkowe.
18. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty działalności Funduszu i Subfunduszu.
19. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
20. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych należności z tytułu przychodów odsetkowych od dnia rozliczenia transakcji sprzedaży ujmuje się w następujący sposób:
 - a) Wartość sprzedanych odsetek na dzień rozliczenia sprzedaży ujmowana jest w należnościach ze sprzedaży oraz pomniejsza saldo konta należności z tytułu odsetek.
 - b) W okresie pomiędzy datą transakcji sprzedaży a datą rozliczenia przychody odsetkowe naliczane są według wartości odsetek z tabel odsetkowych emitenta na dany Dzień Wyceny i księgowane na konto należności z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu odsetek.
21. Dla papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia na dzień zawarcia transakcji sprzedaży (bez odsetek), a wartością sprzedaży (bez odsetek) ujmowana jest na koncie należności ze sprzedaży oraz powyższa wartość pomniejsza/powiększa konto amortyzacja dyskonta/premii.
22. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają 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.
23. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
24. Wynik finansowy z operacji ustala się poprzez obliczenie sumy przychodów z lokat netto obejmującej przychody z lokat pomniejszone o koszty funduszu netto oraz zrealizowany i niezrealizowany zysk (stratę).

II. Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - a) wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na godzinę 23:00 kurs z aktywnego rynku;

- b) Wycena dłużnych papierów wartościowych, o pierwotnym terminie zapadalności nieprzekraczającym 92 dni, dokonywana jest poprzez wycenę instrumentu według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej ;
 - c) wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku jest szacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi z zachowaniem opisanych poniżej zasad szacowania wartości godziwej.
 - d) wartość Instrumentów Pochodnych wyznacza się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
 - w przypadku kontraktów: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
 - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - a) wartość depozytów wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - b) wartość warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru wyznacza się w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem ppkt 12.3.1.3. Prospektu Informacyjnego funduszu IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
 5. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 6. 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. 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.
 7. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.
 8. Wyceny Wartości Aktywów Netto dokonuje równolegle z Subfunduszem Depozytariusz. Modele i metody wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
 9. Prawo do akcji ujmowane jest w wycenie w momencie zapisu na wyciągu papierów wartościowych po cenie emisyjnej lub wartości godziwej wyliczonej z uwzględnieniem czynników rynkowych

III. Dzień wyceny

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

IV. Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. 2023 poz. 120) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249 z 2007 r., poz. 1859).

V. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości:

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW

Zgodnie z uchwałą Towarzystwa z 1 lipca 2021 roku począwszy od 1 lipca 2021 roku obowiązuje nowa polityka rachunkowości Funduszu. Zmiany wynikają z dostosowania polityki rachunkowości do opublikowanego w dniu 31 grudnia 2020 roku Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2022 roku. Zmiany Rozporządzenia w głównej mierze dotyczą wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach. Wycena ta dokonywana jest zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na danych obserwowalnych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub na danych nieobserwowalnych (poziom 3 wartości godziwej). Instrumenty dłużne nienotowane na aktywnych rynkach wyceniane były wcześniej w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Po wprowadzeniu w życie zmian wynikających z Rozporządzenia, instrumenty te wyceniane są za pomocą modeli.

VI. Klasyfikacja papierów wartościowych do rynku aktywnego

1. Za aktywny rynek uznaje się dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
2. Przyjmuje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego dla polskich obligacji komercyjnych, gdy w poprzednim miesiącu łączny wolumen obrotu jest nie mniejszy niż 0,5% liczby papierów danej serii pozostających w obrocie w ostatnim dniu roboczym tego miesiąca kalendarzowego, a obrót wystąpił co najmniej 5 razy (w 5 dniach w miesiącu).
3. Przyjmuje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego dla polskich instrumentów udziałowych, jeżeli w poprzednim miesiącu wartość obrotu danego instrumentu jest większa niż 200 000 zł, a obrót wystąpił co najmniej 8 razy (w 8 dniach w miesiącu).
4. Przyjmuje się, że dla pozostałych instrumentów rynek spełnia kryterium rynku aktywnego, jeżeli w poprzednim miesiącu wystąpił obrót na danym instrumencie.
5. W przypadku gdy składnik lokat przestaje być przedmiotem obrotu na rynku aktywnym, ma zastosowanie metodologia wyceny wg wartości godziwej
6. Zagraniczne instrumenty dłużne, dla których nie występuje obrót w każdym dniu poprzedniego miesiąca kalendarzowego, a jednocześnie dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) takiego instrumentu, do jego wyceny przyjmuje się wartość BGN tj. Bloomberg Generic Price publikowaną przez system informacyjny Bloomberg (uznaną jako wycenę wg wartości godziwej). W przypadku, gdy kwotowania BGN występowały mniej niż w 10 dniach w poprzednim miesiącu kalendarzowym, a dany papier był notowany przez pełny miesiąc, będzie on wyceniany w wartości godziwej opisanej poniżej.

VII. Wartości szacunkowe

1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej)
2. Uzgodnienie modeli z Depozytariuszem dla papierów wartościowych nabytych po raz pierwszy musi nastąpić w ciągu 5 dni roboczych od dnia zawarcia transakcji. W okresie tym są one ujmowane w cenie nabycia. Modele są też poddawane okresowym (co każdy rok) przeglądom.

Nota nr 2 Należności funduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
Należności	31	420
Z tytułu zbytych lokat	-	26
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	29	374
Z tytułu dywidend	2	20
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota nr 3 Zobowiązania funduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
Zobowiązania	552	280
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	25	1
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	2	24
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1	67
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	118	173
Pozostałe składniki zobowiązań	406	15

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2022		na dzień 31-12-2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	1 397	-	3 667
MBANK S.A.	-	1 219	-	3 667
CHF	-	-	-	1
EUR	2	8	4	21
GBP	1	5	1	5
NOK	2	1	-	-
PLN	1 020	1 020	3 615	3 615
USD	42	185	6	25
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	178	-	-
USD	40	178	-	-

2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	2 581	-	4 297
CHF	7	34	1	3
EUR	13	59	1	3
GBP	1	5	1	5
NOK	8	4	-	-
PLN	1 869	1 869	2 953	2 953
SEK	-	-	-	-
USD	134	610	342	1 333

*) Wyznaczona wartość jest średnią arytmetyczną stanu środków pieniężnych na koniec każdego dnia w okresie sprawozdawczym

3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

1. Ryzyko stopy procentowej

1.1 Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

Nie dotyczy

1.2 Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

Nie dotyczy

2. Ryzyko kredytowe

2.1 Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	1 822	4 563
Środki na rachunkach bankowych	1 397	3 667
Należności	31	420
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	394	476
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	-	-

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienna- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

3. Ryzyko walutowe

3.1 Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	33 181	53 969
Środki na rachunkach bankowych	377	52
Należności	2	20
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	32 383	53 420
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	394	476
Zobowiązania	25	1

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2022								
	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 (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward USD/PLN, 2023.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	40		2023-01-05	600,000.00 USD po kursie walutowym 4.4691000000 PLN	2023-01-05	2023-01-05
Forward USD/PLN, 2023.01.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	354		2023-01-05	5,000,000.00 USD po kursie walutowym 4.4732000000 PLN	2023-01-05	2023-01-05
Forward USD/PLN, 2023.01.05 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-25		2023-01-05	800,000.00 USD po kursie walutowym 4.4335000000 PLN	2023-01-05	2023-01-05
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQH23, 2023.03.17 (-)	Długa	Futures	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2023-03-17	2023-03-17

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2021								
	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 (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward CHF/PLN, 2022.01.12 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1		2022-01-12	250,000.00 CHF po kursie walutowym 4.4466000000 PLN	2022-01-12	2022-01-12
Forward CHF/PLN, 2022.01.12 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-		2022-01-12	25,000.00 CHF po kursie walutowym 4.4448000000 PLN	2022-01-12	2022-01-12
Forward EUR/PLN, 2022.01.12 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	14		2022-01-12	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6309000000 PLN	2022-01-12	2022-01-12
Forward USD/PLN, 2022.01.12 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	462		2022-01-12	10,250,000.00 USD po kursie walutowym 4.1069000000 PLN	2022-01-12	2022-01-12

Nota nr 7 Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Nie dotyczy

2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Nie dotyczy

3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

Nie dotyczy

4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

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

Nie dotyczy

2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	na dzień 31-12-2022		na dzień 31-12-2021	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	34 664	-	63 423
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	1 397	-	3 667
	CHF	-	-	-	1
	EUR	2	8	4	21
	GBP	1	5	1	5
	NOK	2	1	-	-
	PLN	1 020	1 020	3 615	3 615
	USD	82	363	6	25
2) Należności		-	31	-	420
	CHF	-	-	3	14
	EUR	-	-	-	2
	PLN	29	29	400	400
	USD	-	2	1	4
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	32 383	-	58 026
	CHF	-	-	217	964
	EUR	236	1 111	611	2 810
	NOK	378	168	-	-
	PLN	-	-	4 606	4 606
	SEK	-	-	775	348
	USD	7 067	31 104	12 145	49 298
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	853	-	1 310
	EUR	-	-	3	14
	PLN	459	459	834	834
	USD	89	394	114	462
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	552	-	280
	CHF	-	-	-	1
	PLN	527	527	279	279
	USD	6	25	-	-

2) **Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane**

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	od 01-01-2022 do 31-12-2022				od 01-01-2021 do 31-12-2021			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	6 000	2	-668	-1 220	853	1 412	-139	-155
Kwity depozytowe	36	-	-	-	44	23	-8	-6

3) **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.**

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2022		na dzień 31-12-2021	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
AUD	-	AUD	2,9506	AUD
CHF	4,7679	CHF	4,4484	CHF
EUR	4,6899	EUR	4,5994	EUR
GBP	5,2957	GBP	5,4846	GBP
NOK	0,4461	NOK	-	-
SEK	0,4213	SEK	0,4486	SEK
USD	4,4018	USD	4,0600	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-24 108	-5 743	6 042	-3 484
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 938	-481	-3 195	1 011
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-26 046	-6 224	2 847	-2 473

2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii

Nie dotyczy

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

4) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu**1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

Nie dotyczy

2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	847	1 080
zmienna część wynagrodzenia	769	357
Suma:	1 616	1 437

Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	34 112	63 143	28 526
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	94,32	187,72	180,01
Kategoria B	93,36	184,12	176,47
Kategoria C	106,82	204,82	193,22
Kategoria P	95,14	187,78	179,56
Kategoria S	100,48	198,29	187,50

INFORMACJA DODATKOWA

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA GLOBALNYCH MEGATRENDÓW

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w niniejszym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

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

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

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

Poziom hierarchii wartości godziwej	Składnik aktywów	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Udział w WAN
1 poziom hierarchii	akcje notowane na aktywnym rynku	32 383	94,93%
1 poziom hierarchii	instrumenty pochodne	0	0%
2 poziom hierarchii	instrumenty pochodne	369	1,08%
3 poziom hierarchii	akcje nienotowane na aktywnym rynku	459	1,35%

Opis ryzyk inwestycyjnych znajduje się w Informacji wymaganej na podstawie art. 222b Ustawy zawartej w sprawozdaniu.

3b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

Nie dotyczy. W okresie sprawozdawczym nie dokonano transferów instrumentów finansowych pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii wartości godziwej.

3c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Opis powodów zmian technik wyceny o ile wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

W 2022 roku do oszacowania wartości instrumentów dłużnych znajdujących się w portfelu Subfunduszu, które nie były notowane na aktywnym rynku, nastąpiło wg modeli wyceny zgodnych z wymogami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie”). W stosunku do ww. instrumentów zastosowano wycenę wg metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, opierającą się na harmonogramie przepływów pieniężnych określonym na podstawie warunków emisji (dana bazowa) oraz stopie dyskontowej określonej na podstawie (1) referencyjnej krzywej rentowności dla waluty instrumentu (dana obserwowalna), (2) implikowanego z ostatnich cen transakcyjnych spreadu kredytowego (dana obserwowalna) oraz, (3) w przypadku instrumentów korporacyjnych (z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez agendy rządowe), szacunku zmiany ww. spreadu kredytowego od daty ostatniej kwalifikowalnej transakcji do dnia wyceny w wyniku zmiany obserwowanych na rynku spreadów kredytowych (dana obserwowalna) oraz ewentualnej zmiany poziomu ryzyka przypisanego wewnątrz lub przez agencję ratingową (o ile rating jest

nadawany) do danego emitenta. Ponadto w wycenie uwzględniono wartość wbudowanych instrumentów pochodnych o ile prawo do ich wykonania nie jest uwarunkowane zdarzeniami niepewnymi (np. zmianą przyszłej sytuacji finansowej emitenta) wg modelu wartości wewnętrznej. Zastosowane modele bazują na założeniu, że transakcja obserwowana na rynku, aktywnym lub nieaktywnym, stanowi odzwierciedlenie wartości godziwej i wycena modelowa powinna być zbieżna z ceną transakcyjną.

Ze względu na to, że wszystkie istotne dane wsadowe zastosowane w modelach mają charakter danych obserwowalnych, wyżej opisane modele klasyfikujemy na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

Wśród uproszczeń zawartych w modelach zwracamy uwagę na to, że:

- pomija się odrębną analizę wartości zabezpieczeń – przyjmuje się, że jest ona uwzględniona w implikowanym z cen transakcyjnych spreadzie kredytowym,
- spready kredytowe są kalkulowane jako spready płaskie, bez ich różnicowania w zależności od terminu zapadalności,
- źródłem informacji o spreadach kredytowych dla wspólnie obserwowanych przedziałów ryzyka są rynki zagraniczne,
- terminy realizacji uprawnień do wykonania opcji są pomijane, a wartość opcji kalkulowana na bazie terminów przepływow w danym okresie odsetkowym.

Lokata Subfunduszu w akcje spółki Solution SCA S.A. wyceniana jest metodą ceny transakcyjnej z uwzględnieniem dyskonta. Bazę wskazania wartości z wyceny stanowi ostatnia cena transakcyjna o znaczącym wolumenie, która następnie może podlegać odpisowi określoneemu na bazie deklarowanej zmiany sytuacji spółki pod względem m.in. finansów, sił konkurencyjnych oraz otoczenia od momentu ostatniej transakcji. Wyżej opisany model klasyfikowany jest na 3 poziomie hierarchii wartości godziwej.

Dana wejściowa	Charakter	Źródła	Lokata Funduszu	Poziom danej wejściowej uwzględniony w wycenie
cena transakcyjna dla spółki Solution SCA S.A.	obserwowalna	propozycja nabycia z dnia 02.07.21	n/d	n/d
dyskonto od ceny transakcyjnej (za 1 akcje) Zwracamy uwagę iż spółka na walnym zgromadzeniu dnia 31.10.22 podjęła uchwałę w konsekwencji której dokonano splitu akcji w stosunku 1:20. Z tego powodu prezentowana cena transakcyjna uległa analogicznej zmianie.	nieobserwowalna	kalkulacja własna na podstawie danych od spółki	Solution SCA S.A.	27 zł

3d) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:

- łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty:

Nie dotyczy.

- operacji kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń (każdy z tych rodzajów zmian ujawnia się oddzielnie):

Nie dotyczy.

- c. kwot wszelkich przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powodów tych przeniesień i stosowanych przez jednostkę zasad ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3:

Nie dotyczy.

3e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy.

3f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez fundusz.

Fundusz przeprowadza wyceny na III poziomie wartości godziwej w oparciu o politykę rachunkowości oraz metodykę, która bezpośrednio opisuje proces, jak również określa możliwe rozwiązania w przypadku poszczególnych metod wyceny. Polityka rachunkowości przedstawia również schemat doboru metody wyceny. Fundusz analizuje każdorazowo zmiany wyceny. Szczegółowe informacje dot. przyczyny zmiany wyceny zawarte są w raporcie z wyceny.

3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Dana wejściowa	Opisowa prezentacja wrażliwości
dyskonto od ceny transakcyjnej	Na podstawie informacji przekazywanych przez Spółkę dokonywana jest analiza ankietowa w której zdefiniowane są poziomowy dyskont w ramach różnych kategorii (uproszczona analiza projektu, finanse, uproszczona analiza sił konkurencyjnych i uproszczona analiza otoczenia). Występuje negatywna zależność między wyceną a wysokością sumaryczną dyskonta.

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 Subfunduszu

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

Na dzień podpisania rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym roczne sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

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.

Pandemia wywołała zwiększenie zmienności na rynkach finansowych. Długoterminowymi jej skutkami są implikacje dla wartości poszczególnych instrumentów finansowych tak bezpośrednie (np. emitenci mocno zyskujący lub cierpiący na wprowadzanych obostrzeniach), jak i pośrednie (postępujące luzowanie polityki pieniężnej i fiskalnej ze wszystkimi ich konsekwencjami). W 2022 roku nie odnotowano bezpośredniego negatywnego wpływu pandemii na wyniki finansowe funduszu w części udziałowej, lecz wielu emitentów zwracało uwagę na wciąż występujące problemy w globalnych łańcuchach dostaw, co wywierało negatywny wpływ na działalność części spółek.

Agresja Rosji na Ukrainę, która rozpoczęła się 24 lutego 2022 r. niesie wiele konsekwencji, które mogą przekładać się na sytuację finansową funduszu/subfunduszu. Fundusz/subfundusz nie ma bezpośredniego zaangażowania w instrumenty emitowane/poręczone lub gwarantowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rosji, Białorusi czy Ukrainy, niemniej jednak wzrost ryzyka politycznego w regionie oraz wiążące się z nim negatywne oddziaływanie na sytuację ekonomiczną w całej Europie nie pozostaje bez wpływu na jego sytuację. Najbardziej jaskrawym skutkiem opisanej wyżej agresji jest gwałtowny wzrost dynamiki inflacji na całym świecie. Zerwanie łańcuchów dostaw, ograniczenia w dostawach surowców energetycznych w tym najbardziej bolesne dla wielu gospodarek: ropy, gazu i węgla, jak również płodów rolnych, wywindowało, w krótkim czasie, bardzo gwałtownie ich ceny. To zaś przełożyło się na przyspieszenie dynamiki inflacji niemal wszędzie na świecie. W konsekwencji banki centralne przyspieszyły tempo zacieśniania polityki pieniężnej poprzez podwyżki stóp procentowych. Podobnie też miało to miejsce w Polsce, gdzie RPP zmuszona została do podniesienia stopy referencyjnej do poziomu 6% (na koniec czerwca). Skutki toczącej się wojny za wschodnią granicą Polski, bez wątpienia będą dramatyczne w wymiarze społecznym oraz gospodarczym. Należy jednak podkreślić, że skala wpływu opisanych powyżej okoliczności nie jest wciąż możliwa do przewidzenia i oszacowania ilościowego, a zależeć będzie bezpośrednio od dalszego przebiegu konfliktu, jego skali, zasięgu oraz czasu trwania. Ze względu na dynamikę zdarzeń Towarzystwo nie jest zatem w stanie ocenić skali tego wpływu na sytuację finansową Funduszu na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego.. Jednocześnie, Towarzystwo jest świadome, iż skutki tego konfliktu z pewnością będą miały wpływ na gospodarkę Polski i Europy, zarówno w horyzoncie krótko, jak i długoterminowym, a tym samym mogą mieć również wpływ na wyniki finansowe Funduszu. Towarzystwo, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, nie identyfikuje zagrożeń dla kontynuacji działalności funduszu.

Informacje przekazywane w związku z wymogami określonymi na podstawie Rozporządzenia 2019/2088 oraz Rozporządzenia 2020/852

Towarzystwo uznaje za zasadne zastosowanie określonych zasad postępowania lub procesów mających na celu identyfikowanie czynników ESG, oraz ograniczanie ich oddziaływania na wartość inwestycji, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, w zakresie w jakim byłoby to proporcjonalne oraz odpowiednie w danym przypadku, przy uwzględnieniu wielkości, charakteru lub skali działalności prowadzonej przez Towarzystwo w danym zakresie, rodzaju lub indywidualnych cech lub warunków produktu finansowego, w odniesieniu do którego miałyby to zastosowanie – poprzez stosowanie w Towarzystwie Polityki odpowiedzialnego inwestowania w IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.” („Polityka odpowiedzialnego inwestowania”).

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju odnoszą się do trzech głównych obszarów, w których mogą materializować się niekorzystne skutki określonych działań, zaniechań lub oddziaływania określonych procesów. Do tych obszarów można zaliczyć aspekty środowiskowe, społeczne oraz dotyczące ładu korporacyjnego (odpowiadają im *environmental, social or corporate governance risks, ESG risks*). Oddziaływanie ryzyk odnoszących się do środowiska może przejawiać się przykładowo jako rezultat procesów związanych z wyczerpywaniem się zasobów naturalnych, w postaci ekstremalnych zjawisk pogodowych, związanych również ze zmianami klimatycznymi, czy katastrof takich jak np. awaria w elektrowni atomowej w Fukushima. Tego rodzaju ryzyka mogą wiązać się w szczególności z działalnością przedsiębiorstw reprezentujących wysoki poziom ryzyka w powyższym obszarze, jak np. te rodzaje działalności, w przypadku których aktywność gospodarcza związana jest z pozyskiwaniem energii z paliw kopalnych, energetyką jądrową, czy prowadzona jest w sposób powodujący intensywną eksploatację zasobów naturalnych lub zanieczyszczanie środowiska (np. w związku z wysoką emisją CO₂). Podwyższony poziom ryzyk o charakterze społecznym może wiązać się m.in. z prowadzeniem działalności w branżach podlegających istotnym restrykcjom prawnym lub ocenianych negatywnie z perspektywy klientów lub społeczności, takich jak np. branża tytoniowa, która z uwagi na rosnący poziom świadomości w państwach rozwiniętych pozostaje w tych krajach „w odwrocie”. W związku z powyższą kategorią mogą

pozostawać także działania podmiotów prywatnych lub władz publicznych obejmujące naruszenia lub inne negatywnie oceniane praktyki postępowania w obszarze kwestii społecznych, pracowniczych lub praw człowieka. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą wiązać się również z występowaniem nieprawidłowości dotyczących ładu korporacyjnego, w tym zjawisk o charakterze korupcyjnym, przekupstwa, lub stosowania nieuczciwych praktyk rynkowych.

Materializowanie się wspomnianych ryzyk może - w sposób bezpośredni lub pośredni - przekładać się na spadek wartości inwestycji związanych z podmiotem reprezentującym podwyższony poziom ryzyka w danym spośród wskazanych wyżej obszarów (np. z uwagi na spadek przychodów / rosnący poziom kosztów działalności, w tym konieczność poniesienia kar finansowych, odpowiedzialność odszkodowawczą, lub oddziaływanie ryzyka reputacyjnego, itp.), jak również na ocenę kształtowania się określonych parametrów finansowych (ekonomicznych), czy w zakresie ryzyka niewywiązania się przez dany podmiot ze zobowiązań wynikających z emitowanych instrumentów dłużnych. Powyższe ryzyka mogą stanowić elementy składowe poszczególnych czynników ryzyka związanych z polityką inwestycyjną Funduszu.

Oświadczenie dotyczące brania pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju:

- 1) Decyzje inwestycyjne mogą mieć negatywny, istotny lub prawdopodobnie istotny wpływ na czynniki ESG.
- 2) Przez główne niekorzystne skutki należy rozumieć te skutki decyzji inwestycyjnych, które mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, wskazane powyżej.
- 3) Zgodnie z Polityką odpowiedzialnego inwestowania Towarzystwo może oferować produkty integrujące ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, produkty promujące aspekt środowiskowy lub społeczny (jasnozielone) oraz produkty mające na celu zrównoważone inwestycje (ciemnozielone). Zakres integracji zasad odpowiedzialnego inwestowania, zgodnie z Polityką odpowiedzialnego inwestowania, każdorazowo zależy od strategii inwestycyjnej danego Funduszu lub Portfela i klasy aktywów, których dotyczy.
- 4) Fundusz, z uwzględnieniem postanowień Polityki odpowiedzialnego inwestowania oraz stosowanej strategii inwestycyjnej, bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Działania w stosunku do zidentyfikowanych głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla zrównoważonego rozwoju obejmują m.in. stosowanie listy wykluczeń, mającej na celu eliminację spółek, których działalność gospodarcza nakierowana jest na zaprzeczenie inwestycji zrównoważonych środowiskowo, bądź jest oczywistym zaprzeczeniem działalności mającej wykazywać dodatni wkład środowiskowy bądź narusza międzynarodowe konwencje, uznane międzynarodowe ramy i regulacje krajowe, w zależności od strategii inwestycyjnej lub indywidualnych wytycznych klienta, wykonywanie praw korporacyjnych i kontrolnych, dzięki którym Towarzystwo oddziałuje na zachowania spółek w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz ich wpływu na czynniki ESG, przez co Towarzystwo ma możliwość zmniejszenia ryzyka negatywnego wpływu na czynniki ESG w portfelach inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.
- 5) Towarzystwo wykonuje również prawo głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy, w sposób popierający wszelkie działania zmierzające do przyjęcia oraz wdrożenia wszelkich działań spółek wywierających pozytywny wpływ na czynniki ESG lub dążące do zapewnienia przejrzystości. Zgodnie z Polityką odpowiedzialnego inwestowania spółki portfelowe monitorowane są w sposób ciągły, w szczególności poprzez przegląd raportów okresowych, analizę wyników finansowych, przegląd prasy i serwisów branżowych czy udział w wydarzeniach tematycznych, przy czym oprócz wyników finansowych brane są pod uwagę zagadnienia z zakresu ładu korporacyjnego i zrównoważonego rozwoju.

Informacje wymagane na podstawie art. 222b Ustawy, które powinny zostać ujawnione w sprawozdaniu alternatywnego funduszu inwestycyjnego, zgodnie z art. 108 ust. 2 lit. b), art. 108 ust. 4, art. 108 ust. 5 oraz art. 109 ust. 3 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („Rozporządzenie 231/2013”)

1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością

W portfelu inwestycyjnym Funduszu brak jest aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

2. Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością

W 2022 r. nie dokonano w Towarzystwie zmian regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

3. Aktualny profil ryzyka

Profil ryzyka funduszu inwestycyjnego określany jest poprzez politykę inwestycyjną funduszu opisaną w jego statucie, a także poprzez zestaw limitów ustalonych przez Biuro Ryzyka, odrębnie dla każdego z badanych w funduszu ryzyk. W okresie sprawozdawczym monitorowaniu podlegały:

- ryzyko rynkowe - istotne ze względu na inwestycje w spółki notowane oraz ponoszone ryzyko walutowe.

4. Systemy zarządzania ryzykiem stosowane przez Towarzystwo

Procesem zarządzania ryzykiem w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez IPOPEMA TFI S.A. zajmuje się wyodrębniona komórka organizacyjna - Biuro Ryzyka, do zadań której należy podejmowanie wszelkich działań związanych z zarządzaniem ryzykiem w Towarzystwie oraz poszczególnych funduszach inwestycyjnych. Jednostka ta podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu. Biuro Ryzyka zajmuje się stałym monitorowaniem ryzyk, w tym ustalaniem odpowiednich limitów. Komórka przeprowadza regularne przeglądy procedur i strategii zarządzania ryzykiem oraz opracowuje i wdraża ewentualne zmiany, a także pełni funkcję doradcą na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej w tym zakresie. Pracownicy Biura Ryzyka regularnie uczestniczą w komitetach inwestycyjnych, przedstawiając swoje uwagi i sugestie w zakresie zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. W ramach systemu zarządzania ryzykiem, Biuro Ryzyka, dla każdego funduszu odrębnie, dokonuje pomiarów ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, ryzyka płynności oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko operacyjne monitorowane jest łącznie dla wszystkich zarządzanych funduszy inwestycyjnych. Pomiar ryzyka odbywa się za pomocą dedykowanego systemu informatycznego, z którego generowane są odpowiednie raporty. Biuro Ryzyka regularnie wykonuje testy warunków skrajnych, a także sporządza i przedstawia Zarządowi i Radzie Nadzorczej stosowne raporty i sprawozdania ze swojej działalności. Do obliczania całkowitego ryzyka portfela inwestycyjnego funduszu Towarzystwo stosuje wyznaczanie ekspozycji AFI oraz dźwigni finansowej AFI, które obliczane są zgodnie z Rozporządzeniem 231/2013. Dźwignię finansową AFI wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI a wartością netto jego aktywów.

5. Zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI

W 2022 r. nie było zmian maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI.

6. Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI

Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI na koniec okresu sprawozdawczego obliczona metodą zaangażowania wynosiła 102,947%, natomiast obliczona metoda brutto wynosiła 182,539%.