



**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**IPOPEMA SPECJALISTYCZNY  
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ IPOPEMA EMERYTURA PLUS**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2021 ROKU  
DO DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU**

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r. wykazujący dodatnie aktywa netto w wysokości 128 424 tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 6 643 tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto.
6. Noty objaśniające.
7. Informację dodatkową.

---

**Jarosław Wikaliński**  
*Prezes Zarządu IPOPEMA TFI S.A.*

---

**Paweł Jackowski**  
*Członek Zarządu IPOPEMA TFI S.A.*

---

**Katarzyna Westfeld**  
*Członek Zarządu IPOPEMA TFI S.A.*

---

**Tomasz Mrysz**  
*Członek Zarządu IPOPEMA TFI S.A.*

---

**Katarzyna Kosior**  
*Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej ProService Finteco Sp. z o.o.*  
*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego*

---

**Marcin Ostrowski**  
*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Finteco Sp. z o.o.*  
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Warszawa, 16 sierpnia 2021 r.

## **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU**

### **Nazwa Subfunduszu**

Subfundusz IPOPEMA Emerytura Plus („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 Akcji,
- Subfundusz IPOPEMA Konserwatywny,
- Subfundusz IPOPEMA Aktywnej Selekcji (do 1 lipca 2020 roku jako Subfundusz IPOPEMA Zrównoważony),
- Subfundusz IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy,
- Subfundusz IPOPEMA Obligacji,
- Subfundusz IPOPEMA Globalnych Megatrendów,
- Subfundusz IPOPEMA Dłużny,
- Subfundusz IPOPEMA Emerytura Plus,
- Subfundusz IPOPEMA Akcji Dywidendowych,
- Subfundusz IPOPEMA Obligacji Korporacyjnych.

Fundusz w dniu 2 grudnia 2011 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 685.

Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 2 marca 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 półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu został przeprowadzony 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 poprzez dokonywanie lokat środków zarówno w Instrumenty dłużne jak i w Instrumenty udziałowe.
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 w szczególności osobom, które za pośrednictwem inwestycji w Subfundusz chcą budować kapitał przeznaczony na dodatkowe zabezpieczenie finansowe w okresie emerytalnym.
2. Subfundusz IPOPEMA Emerytura Plus będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz IPOPEMA Emerytura Plus będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek, których wzrost wartości jest w ocenie zarządzającego Subfunduszem najbardziej prawdopodobny biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej od 20 % do 40% wartości aktywów subfunduszu, jak i w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz selektywnie obrane obligacje korporacyjne do 80 % wartości aktywów subfunduszu. Pozostałą wartość aktywów subfundusz może inwestować w depozyty bankowe oraz inne instrumenty finansowe do 10% wartości aktywów subfunduszu.
3. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest portfel stanowiący 65% TBSP (Treasury Bond Spot Poland Index) + 35% WIG.  
W dniu 31 grudnia 2017 r., w związku ze zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu, dokonano zmiany wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji poprzez zmianę z indeksu mWIG40 na 65% TBSP (Treasury Bond Spot Poland Index) + 35% WIG.

## Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, na rachunek Subfunduszu może lokować do 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Limit 5%, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy.
4. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez m. in. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa należące do Unii Europejskiej oraz OECD, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie, oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu
5. Fundusz, może nie stosować ograniczeń Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 i 3, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

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. 2021 poz. 605) (dalej jako „Ustawa”) oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 58 Statutu Funduszu.

## **Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

1. Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w półrocznym 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 półrocznym 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 półrocznym sprawozdaniu finansowym nie zostały zaprezentowane tabele, które na dzień bilansowy wykazywały wartości zerowe.

## **Kontynuacja działalności przez Fundusz i Subfundusz**

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 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 30 czerwca 2021 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, P oraz S.

Jednostki uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- a) zasadami zbywania,
- b) wysokością minimalnych wpłat,
- c) wysokością i sposobem pobierania opłat manipulacyjnych.

Na dzień bilansowy w posiadaniu uczestników Subfunduszu pozostawały jednostki uczestnictwa kategorii A, B, C, D, P oraz S, które różniły się wysokością opłaty pobieranej za zarządzanie Subfunduszem.

Zgodnie z zapisami Statutu Funduszu wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A: 2%,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii B: 2,50%,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii C: 2%.

w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

## I. ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 30.06.2021                               |                                                       |                                           | 31.12.2020                               |                                                       |                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
| Akcje                                                                                            | 36 862                                   | 48 081                                                | 29,23%                                    | 34 463                                   | 40 685                                                | 37,34%                                    |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                        | -                                                     | -                                         | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                        | -                                                     | -                                         | 113                                      | 160                                                   | 0,15%                                     |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                        | -                                                     | -                                         | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                        | -                                                     | -                                         | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                        | -                                                     | -                                         | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 112 828                                  | 113 590                                               | 69,05%                                    | 65 737                                   | 66 609                                                | 61,13%                                    |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                        | -632                                                  | -0,38%                                    | -                                        | -252                                                  | -0,23%                                    |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                        | -                                                     | -                                         | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                        | -                                                     | -                                         | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                        | -                                                     | -                                         | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                                        | -                                                     | -                                         | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                        | -                                                     | -                                         | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Weksle                                                                                           | -                                        | -                                                     | -                                         | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Depozyty                                                                                         | -                                        | -                                                     | -                                         | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Waluty                                                                                           | -                                        | -                                                     | -                                         | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                        | -                                                     | -                                         | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Statki morskie                                                                                   | -                                        | -                                                     | -                                         | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Inne                                                                                             | -                                        | -                                                     | -                                         | -                                        | -                                                     | -                                         |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>149 690</b>                           | <b>161 039</b>                                        | <b>97,90%</b>                             | <b>100 313</b>                           | <b>107 202</b>                                        | <b>98,39%</b>                             |

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.

**TABELE UZUPEŁNIAJĄCE**

| <b>TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br/>AKCJE</b>                | <b>Rodzaj rynku</b>         | <b>Nazwa rynku</b>                                      | <b>Liczba</b> | <b>Kraj siedziby<br/>emitenta</b> | <b>Wartość według<br/>ceny nabycia w tys.</b> | <b>Wartość według<br/>wyceny na dzień<br/>bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy udział<br/>w aktywach<br/>ogółem</b> |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY                             |                             |                                                         | 1 547 536     |                                   | 36 862                                        | 48 081                                                         | 29,23%                                             |
| MBANK S.A. (PLBRE0000012)                            | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 5 409         | POLSKA                            | 1 029                                         | 1 758                                                          | 1,07%                                              |
| BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)                          | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 2 739         | POLSKA                            | 640                                           | 767                                                            | 0,47%                                              |
| CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)                       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 9 021         | POLSKA                            | 1 062                                         | 1 669                                                          | 1,01%                                              |
| CIECH S.A. (PLCIECH00018)                            | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 16 668        | POLSKA                            | 509                                           | 808                                                            | 0,49%                                              |
| GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)                       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 1 856         | POLSKA                            | 605                                           | 1 205                                                          | 0,73%                                              |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)                | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 11 391        | POLSKA                            | 961                                           | 2 138                                                          | 1,30%                                              |
| GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)                      | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 35 883        | POLSKA                            | 2 419                                         | 1 927                                                          | 1,17%                                              |
| LPP S.A. (PLLPP0000011)                              | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 105           | POLSKA                            | 606                                           | 1 351                                                          | 0,82%                                              |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.<br>(PLPEKAO00016)       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 28 803        | POLSKA                            | 2 387                                         | 2 679                                                          | 1,63%                                              |
| PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.<br>(PLPGER000010) | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 83 237        | POLSKA                            | 681                                           | 783                                                            | 0,48%                                              |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.<br>(PLPKN0000018)  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 17 739        | POLSKA                            | 1 356                                         | 1 362                                                          | 0,83%                                              |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                                   | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                             | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------|---------|---------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK<br>POLSKI S.A. (PLPKO0000016) | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 98 641  | POLSKA                    | 2 351                                 | 3 732                                                 | 2,27%                                     |
| CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)                              | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 7 625   | POLSKA                    | 209                                   | 228                                                   | 0,14%                                     |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.<br>(PLPZU0000011)            | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 69 525  | POLSKA                    | 2 731                                 | 2 552                                                 | 1,55%                                     |
| ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)                               | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 81 085  | POLSKA                    | 580                                   | 545                                                   | 0,33%                                     |
| TAURON POLSKA ENERGIA S.A.<br>(PLTAURN00011)                    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 232 473 | POLSKA                    | 464                                   | 777                                                   | 0,47%                                     |
| BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)                             | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 205 832 | POLSKA                    | 978                                   | 959                                                   | 0,58%                                     |
| ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)                                  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 11 010  | POLSKA                    | 406                                   | 367                                                   | 0,22%                                     |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.<br>(PLBZ00000044)                    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 5 812   | POLSKA                    | 1 516                                 | 1 479                                                 | 0,90%                                     |
| DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)                             | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 2 683   | POLSKA                    | 200                                   | 368                                                   | 0,22%                                     |
| DEVELIA S.A. (PLCCRP00017)                                      | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 180 809 | POLSKA                    | 428                                   | 606                                                   | 0,37%                                     |
| BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)                             | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 592     | POLSKA                    | 356                                   | 533                                                   | 0,32%                                     |
| AMICA S.A. (PLAMICA00010)                                       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 1 293   | POLSKA                    | 179                                   | 214                                                   | 0,13%                                     |
| AMAZON.COM, INC. (US0231351067)                                 | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL<br>SELECT                                 | 40      | STANY<br>ZJEDNOCZONE      | 363                                   | 523                                                   | 0,32%                                     |

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA EMERYTURA PLUS

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                      | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                             | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------|---------|---------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| FERRO S.A. (PLFERRO00016)                          | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 19 836  | POLSKA                    | 339                                   | 696                                                   | 0,42%                                     |
| STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.<br>(PLSTLEX00019)       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 143 149 | POLSKA                    | 444                                   | 504                                                   | 0,31%                                     |
| VISA INC. (US92826C8394)                           | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE                              | 440     | STANY<br>ZJEDNOCZONE      | 349                                   | 391                                                   | 0,24%                                     |
| PCC ROKITA S.A. (PLPCCRK00076)                     | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 6 008   | POLSKA                    | 316                                   | 493                                                   | 0,30%                                     |
| ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)                       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 3 604   | POLSKA                    | 157                                   | 227                                                   | 0,14%                                     |
| DO & CO AG (AT0000818802)                          | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | BORSA ISTANBUL                                          | 1 989   | AUSTRIA                   | 464                                   | 679                                                   | 0,41%                                     |
| WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.<br>(PLWRTPL00027)    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 7 497   | POLSKA                    | 634                                   | 871                                                   | 0,53%                                     |
| ATAL S.A. (PLATAL000046)                           | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 15 028  | POLSKA                    | 473                                   | 781                                                   | 0,48%                                     |
| WIZZ AIR HOLDINGS PLC (JE00BN574F90)               | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | LONDON STOCK<br>EXCHANGE<br>(DOMESTIC)                  | 2 072   | JERSEY                    | 414                                   | 509                                                   | 0,31%                                     |
| MASTERCARD INC. (US57636Q1040)                     | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | NEW YORK STOCK<br>EXCHANGE                              | 270     | STANY<br>ZJEDNOCZONE      | 351                                   | 375                                                   | 0,23%                                     |
| AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)                   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 54 570  | POLSKA                    | 241                                   | 611                                                   | 0,37%                                     |
| ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.<br>(PLASSEE00014) | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 17 692  | POLSKA                    | 409                                   | 715                                                   | 0,43%                                     |
| DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)                    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 5 767   | POLSKA                    | 973                                   | 1 614                                                 | 0,98%                                     |
| TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)               | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 2 792   | POLSKA                    | 761                                   | 1 376                                                 | 0,84%                                     |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                            | Liczba    | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------|-----------|---------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)                  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 13 410    | POLSKA                    | 255                                   | 1 086                                                 | 0,66%                                     |
| ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME<br>(LU2237380790) | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 73 747    | LUKSEMBURG                | 3 958                                 | 4 839                                                 | 2,94%                                     |
| PCF GROUP S.A. (PLPCFGR00010)                | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 3 077     | POLSKA                    | 154                                   | 189                                                   | 0,12%                                     |
| HUUUGE INC. (US44853H1086)                   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 54 244    | STANY<br>ZJEDNOCZONE      | 2 448                                 | 2 021                                                 | 1,23%                                     |
| CAPTOR THERAPEUTICS S.A.<br>(PLCPTRT00014)   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 1 023     | POLSKA                    | 176                                   | 203                                                   | 0,12%                                     |
| VERCOM S.A (PLVRCM000016)                    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | 11 050    | POLSKA                    | 530                                   | 571                                                   | 0,35%                                     |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                  |                             |                                                        | -         |                           | -                                     | -                                                     | -                                         |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU                |                             |                                                        | -         |                           | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Suma:                                        |                             |                                                        | 1 547 536 |                           | 36 862                                | 48 081                                                | 29,23%                                    |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                               | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                    | Emitent                                             | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania     | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku                                                         |                                     |                                |                                                     |                              |                  |                               |                      | 4 590  | 18 481                                         | 17 992                                                         | 10,94%                                       |
| Obligacje                                                                           |                                     |                                |                                                     |                              |                  |                               |                      | 4 590  | 18 481                                         | 17 992                                                         | 10,94%                                       |
| NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU                                                    |                                     |                                |                                                     |                              |                  |                               |                      | 4 540  | 18 431                                         | 17 941                                                         | 10,91%                                       |
| KRUK S.A., SERIA AA2<br>(PLKRK0000382)                                              | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE<br>DOTYCZY                 | KRUK S.A.                                           | POLSKA                       | 07.03.2022       | 3,4600%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 1 300  | 1 275                                          | 1 313                                                          | 0,80%                                        |
| SKARB PAŃSTWA<br>RUMUNII 2/7/2022<br>(US77586TAA43)                                 | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | BLOOMBERG<br>GENERIC           | SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI RUMUNII                  | RUMUNIA                      | 07.02.2022       | 6,7500%<br>(STAŁY KUPON)      | 7 607,00             | 500    | 4 307                                          | 4 052                                                          | 2,46%                                        |
| ECHO INVESTMENT<br>S.A., SERIA 2/2017<br>(PLECHPS00258)                             | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE<br>DOTYCZY                 | ECHO INVESTMENT<br>S.A.                             | POLSKA                       | 30.11.2021       | 3,1500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 10 000,00            | 290    | 2 896                                          | 2 925                                                          | 1,78%                                        |
| SKARB PAŃSTWA<br>UKRAINY 09/01/2021<br>(XS1303920083)                               | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | BLOOMBERG<br>GENERIC           | SKARB PAŃSTWA<br>UKRAINY                            | UKRAINA                      | 01.09.2021       | 7,7500%<br>(STAŁY KUPON)      | 3 803,50             | 2 450  | 9 953                                          | 9 651                                                          | 5,87%                                        |
| AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY                                                         |                                     |                                |                                                     |                              |                  |                               |                      | 50     | 50                                             | 51                                                             | 0,03%                                        |
| PS0422 (PL0000109492)                                                               | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY      | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ       | POLSKA                       | 25.04.2022       | 2,2500%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000,00             | 50     | 50                                             | 51                                                             | 0,03%                                        |
| Bony skarbowe                                                                       |                                     |                                |                                                     |                              |                  |                               |                      | -      | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Bony pieniężne                                                                      |                                     |                                |                                                     |                              |                  |                               |                      | -      | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Inne                                                                                |                                     |                                |                                                     |                              |                  |                               |                      | -      | -                                              | -                                                              | -                                            |
| O terminie wykupu powyżej 1<br>roku                                                 |                                     |                                |                                                     |                              |                  |                               |                      | 51 520 | 94 347                                         | 95 598                                                         | 58,11%                                       |
| Obligacje                                                                           |                                     |                                |                                                     |                              |                  |                               |                      | 51 520 | 94 347                                         | 95 598                                                         | 58,11%                                       |
| NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU                                                    |                                     |                                |                                                     |                              |                  |                               |                      | 29 570 | 71 685                                         | 72 334                                                         | 43,98%                                       |
| ALIOR BANK S.A., SERIA<br>F (PLALIOR00094)                                          | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE<br>DOTYCZY                 | ALIOR BANK S.A.                                     | POLSKA                       | 26.09.2024       | 3,3900%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 130    | 134                                            | 131                                                            | 0,08%                                        |
| SKARB PAŃSTWA<br>RUMUNII 10/29/2025<br>(XS1312891549)                               | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | BLOOMBERG<br>GENERIC           | SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI RUMUNII                  | RUMUNIA                      | 29.10.2025       | 2,7500%<br>(STAŁY KUPON)      | 4 520,80             | 1 500  | 7 443                                          | 7 643                                                          | 4,65%                                        |
| POWSZECHNA KASA<br>OSZCZĘDNOŚCI BANK<br>POLSKI S.A., SERIA OP0827<br>(PLPKO0000099) | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE<br>DOTYCZY                 | POWSZECHNA KASA<br>OSZCZĘDNOŚCI<br>BANK POLSKI S.A. | POLSKA                       | 28.08.2027       | 1,8000%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 100 000,00           | 1      | 100                                            | 102                                                            | 0,06%                                        |
| ALIOR BANK S.A., SERIA<br>K (PLALIOR00219)                                          | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE<br>DOTYCZY                 | ALIOR BANK S.A.                                     | POLSKA                       | 20.10.2025       | 2,9500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 3 900  | 3 900                                          | 3 975                                                          | 2,42%                                        |
| BANK MILLENNIUM S.A.,<br>SERIA R (PLBIG0000453)                                     | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE<br>DOTYCZY                 | BANK MILLENNIUM<br>S.A.                             | POLSKA                       | 07.12.2027       | 2,5500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 500 000,00           | 3      | 1 500                                          | 1 477                                                          | 0,90%                                        |

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA EMERYTURA PLUS

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE     | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                 | Emitent                                       | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania     | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| ROBYG S.A., SERIA PA<br>(PLROBYG00255)                    | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE<br>DOTYCZY              | ROBYG S.A.                                    | POLSKA                       | 29.03.2023       | 2,9500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 2 800  | 2 788                                          | 2 846                                                          | 1,73%                                        |
| SANTANDER BANK<br>POLSKA S.A., SERIA F<br>(PLBZ00000275)  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE<br>DOTYCZY              | SANTANDER BANK<br>POLSKA S.A.                 | POLSKA                       | 05.04.2028       | 1,8500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 500 000,00           | 4      | 2 000                                          | 2 024                                                          | 1,23%                                        |
| KRUK S.A., SERIA AE3<br>(PLKRK0000523)                    | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE<br>DOTYCZY              | KRUK S.A.                                     | POLSKA                       | 12.10.2023       | 3,7100%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 600    | 600                                            | 619                                                            | 0,38%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO, FPC0630<br>(PL0000500278) | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE<br>DOTYCZY              | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO             | POLSKA                       | 05.06.2030       | 2,1250%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000,00             | 1 800  | 1 793                                          | 1 796                                                          | 1,09%                                        |
| ATAL S.A., SERIA AW<br>(PLATAL000152)                     | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE<br>DOTYCZY              | ATAL S.A.                                     | POLSKA                       | 11.09.2022       | 2,8500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 100    | 100                                            | 101                                                            | 0,06%                                        |
| POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU (PLPFR0000092)                  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE<br>DOTYCZY              | POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU                     | POLSKA                       | 30.08.2027       | 1,3750%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000<br>000,00      | 32     | 31 910                                         | 32 108                                                         | 19,52%                                       |
| ECHO INVESTMENT<br>S.A., 1/2020 (PLO017000012)            | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE<br>DOTYCZY              | ECHO INVESTMENT<br>S.A.                       | POLSKA                       | 31.05.2024       | 4,7500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 10 000,00            | 100    | 1 005                                          | 1 008                                                          | 0,61%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO, FPC0328<br>(PL0000500310) | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE<br>DOTYCZY              | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO             | POLSKA                       | 12.03.2028       | 1,7500%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000,00             | 16 500 | 16 314                                         | 16 403                                                         | 9,97%                                        |
| FAMUR S.A., SERIA B<br>(PLFAMUR00053)                     | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE<br>DOTYCZY              | FAMUR S.A.                                    | POLSKA                       | 27.06.2024       | 2,8500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 2 100  | 2 098                                          | 2 101                                                          | 1,28%                                        |
| AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY                               |                                     |                             |                                               |                              |                  |                               |                      | 21 950 | 22 662                                         | 23 264                                                         | 14,13%                                       |
| DS1030 (PL0000112736)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY      | TREASURY<br>BONDS<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 25.10.2030       | 1,2500%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000,00             | 5 000  | 4 895                                          | 4 886                                                          | 2,97%                                        |
| PS1024 (PL0000111720)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY      | TREASURY<br>BONDS<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 25.10.2024       | 2,2500%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000,00             | 300    | 304                                            | 319                                                            | 0,19%                                        |
| PS0424 (PL0000111191)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY      | TREASURY<br>BONDS<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 25.04.2024       | 2,5000%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000,00             | 100    | 103                                            | 106                                                            | 0,06%                                        |
| DS0726 (PL0000108866)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY      | TREASURY<br>BONDS<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 25.07.2026       | 2,5000%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000,00             | 15 200 | 15 990                                         | 16 475                                                         | 10,01%                                       |
| WS0922 (PL0000102646)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY      | TREASURY<br>BONDS<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 23.09.2022       | 5,7500%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000,00             | 100    | 112                                            | 111                                                            | 0,07%                                        |
| WZ0124 (PL0000107454)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY      | TREASURY<br>BONDS<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 25.01.2024       | 0,2500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 250    | 249                                            | 251                                                            | 0,15%                                        |

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA EMERYTURA PLUS

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku                 | Emitent                                       | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| DS0725 (PL0000108197)                                 | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | TREASURY<br>BONDS<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 25.07.2025       | 3,2500%<br>(STAŁY KUPON)  | 1 000,00             | 900    | 901                                            | 1 007                                                          | 0,61%                                        |
| DS0727 (PL0000109427)                                 | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | TREASURY<br>BONDS<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 25.07.2027       | 2,5000%<br>(STAŁY KUPON)  | 1 000,00             | 100    | 108                                            | 109                                                            | 0,07%                                        |
| Bony skarbowe                                         |                                |                             |                                               |                              |                  |                           |                      | -      | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Bony pieniężne                                        |                                |                             |                                               |                              |                  |                           |                      | -      | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Inne                                                  |                                |                             |                                               |                              |                  |                           |                      | -      | -                                              | -                                                              | -                                            |
| <b>Suma:</b>                                          |                                |                             |                                               |                              |                  |                           |                      | 56 110 | 112 828                                        | 113 590                                                        | 69,05%                                       |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE                                         | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                                                | Emitent<br>(wystawca)                                      | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument<br>bazowy                                              | Liczba    | Wartość<br>według ceny<br>nabycia w tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                                         |                                     |                                                            |                                                            |                                         |                                                                   | 20        | -                                        | -                                                              | -                                            |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY                                                             |                                     |                                                            |                                                            |                                         |                                                                   | 20        | -                                        | -                                                              | -                                            |
| Futures na indeks giełdowy WIG20,<br>FW20U2120, 2021.09.17<br>(PL0GF0021626) (Długa) | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY      | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE<br>S.A. | POLSKA                                  | indeks<br>giełdowy<br>WIG20                                       | 20        | -                                        | -                                                              | -                                            |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                                                          |                                     |                                                            |                                                            |                                         |                                                                   | -         | -                                        | -                                                              | -                                            |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM<br>RYNKU                                                     |                                     |                                                            |                                                            |                                         |                                                                   | -         | -                                        | -                                                              | -                                            |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                                      |                                     |                                                            |                                                            |                                         |                                                                   | 5 771 000 | -                                        | -632                                                           | -0,38%                                       |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY                                                             |                                     |                                                            |                                                            |                                         |                                                                   | -         | -                                        | -                                                              | -                                            |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                                                          |                                     |                                                            |                                                            |                                         |                                                                   | -         | -                                        | -                                                              | -                                            |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM<br>RYNKU                                                     |                                     |                                                            |                                                            |                                         |                                                                   | 5 771 000 | -                                        | -632                                                           | -0,38%                                       |
| Forward EUR/PLN, 2021.07.07 (-)<br>(Krótka)                                          | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                | MBANK S.A.                                                 | POLSKA                                  | 1,805,000.00<br>EUR po kursie<br>walutowym<br>4.4666000000<br>PLN | 1 805 000 | -                                        | -98                                                            | -0,06%                                       |
| Forward GBP/PLN, 2021.07.07 (-)<br>(Krótka)                                          | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                | MBANK S.A.                                                 | POLSKA                                  | 91,000.00 GBP<br>po kursie<br>walutowym<br>5.2000000000<br>PLN    | 91 000    | -                                        | -6                                                             | -                                            |
| Forward USD/PLN, 2021.07.07 (-)<br>(Krótka)                                          | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                | MBANK S.A.                                                 | POLSKA                                  | 3,875,000.00<br>USD po kursie<br>walutowym<br>3.6672500000<br>PLN | 3 875 000 | -                                        | -528                                                           | -0,32%                                       |
| <b>Suma:</b>                                                                         |                                     |                                                            |                                                            |                                         |                                                                   | 5 771 020 | -                                        | -632                                                           | -0,38%                                       |

## TABELE DODATKOWE

| TABELA DODATKOWA<br>GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT                                                                                                                            | Rodzaj                     | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa                                                                                                                        |                            |               | 50 017                             | 50 307                                          | 30,58%                              |
|                                                                                                                                                                             | Dłużne papiery wartościowe | 18 332        | 50 017                             | 50 307                                          | 30,58%                              |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP                                                                                                                                  |                            |               | -                                  | -                                               | -                                   |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego                                                                                                   |                            |               | -                                  | -                                               | -                                   |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)                                                                   |                            |               | -                                  | -                                               | -                                   |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD |                            |               | -                                  | -                                               | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                                                                |                            |               | <b>50 017</b>                      | <b>50 307</b>                                   | <b>30,58%</b>                       |

| TABELA DODATKOWA<br>GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.                   | 9 704                                           | 5,90%                               |
| <b>Suma:</b>                                                          | <b>9 704</b>                                    | <b>5,90%</b>                        |

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

## II. BILANS

| BILANS                                                                               | 30.06.2021     | 31.12.2020     |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                                     | <b>164 502</b> | <b>108 955</b> |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                | 1 348          | 926            |
| 2) Należności                                                                        | 1 483          | 529            |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                         | -              | -              |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                                | 71 396         | 55 657         |
| - dłużne papiery wartościowe                                                         | 23 315         | 14 812         |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                             | 90 275         | 51 843         |
| - dłużne papiery wartościowe                                                         | 90 275         | 51 797         |
| 6) Nieruchomości                                                                     | -              | -              |
| 7) Pozostałe aktywa                                                                  | -              | -              |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                              | <b>36 078</b>  | <b>4 897</b>   |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                                    | <b>128 424</b> | <b>104 058</b> |
| <b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>                                              | <b>104 749</b> | <b>87 026</b>  |
| 1) Kapitał wpłacony                                                                  | 152 103        | 129 706        |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                               | -47 354        | -42 680        |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                         | <b>13 519</b>  | <b>10 829</b>  |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                           | 9 438          | 7 875          |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat        | 4 081          | 2 954          |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>              | <b>10 156</b>  | <b>6 203</b>   |
| <b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b> | <b>128 424</b> | <b>104 058</b> |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                       | 736 574,4840   | 627 778,2020   |
| Kategoria A                                                                          | 50 997,8330    | 24 714,6330    |
| Kategoria B                                                                          | 40 490,0920    | 22 026,6980    |
| Kategoria C                                                                          | 582 011,9790   | 571 881,6250   |
| Kategoria D                                                                          | 6 795,2080     | 6 405,8660     |
| Kategoria P                                                                          | 283,9710       | 135,9930       |
| Kategoria S                                                                          | 55 995,4010    | 2 613,3870     |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                      | -              | -              |
| Kategoria A                                                                          | 164,22         | 155,85         |
| Kategoria B                                                                          | 159,11         | 151,40         |
| Kategoria C                                                                          | 177,31         | 166,87         |
| Kategoria D                                                                          | 167,96         | 158,24         |
| Kategoria P                                                                          | 163,85         | 155,51         |
| Kategoria S                                                                          | 164,70         | 156,33         |

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

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2021-01-01<br>do 2021-06-30 | od 2020-01-01<br>do 2020-12-31 | od 2020-01-01<br>do 2020-06-30 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>1 976</b>                   | <b>2 909</b>                   | <b>1 423</b>                   |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | 426                            | 390                            | 109                            |
| Przychody odsetkowe                                                        | 1 550                          | 2 518                          | 1 310                          |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | -                              | -                              | 3                              |
| Pozostałe                                                                  | -                              | 1                              | 1                              |
| <b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>                                     | <b>629</b>                     | <b>1 459</b>                   | <b>498</b>                     |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                              | 256                            | 400                            | 191                            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              | -                              |
| Oplaty dla depozytariusza                                                  | 53                             | 95                             | 49                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                            | 12                             | 21                             | 10                             |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 181                            | 320                            | 160                            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu                | -                              | -                              | -                              |
| Usługi prawne                                                              | -                              | -                              | -                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | 2                              | 3                              | 2                              |
| Koszty odsetkowe                                                           | 65                             | 269                            | 78                             |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | 58                             | 341                            | -                              |
| Pozostałe                                                                  | 2                              | 10                             | 8                              |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>216</b>                     | <b>386</b>                     | <b>194</b>                     |
| <b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>                      | <b>413</b>                     | <b>1 073</b>                   | <b>304</b>                     |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>1 563</b>                   | <b>1 836</b>                   | <b>1 119</b>                   |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>5 080</b>                   | <b>7 001</b>                   | <b>-218</b>                    |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | 1 127                          | 2 858                          | -891                           |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 11                             | 401                            | 132                            |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 3 953                          | 4 143                          | 673                            |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 176                            | -484                           | 324                            |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>                                        | <b>6 643</b>                   | <b>8 837</b>                   | <b>901</b>                     |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa                    | -                              | -                              | -                              |
| Kategoria A                                                                | 7,98                           | 11,16                          | 0,04                           |
| Kategoria B                                                                | 7,24                           | 10,26                          | 0,07                           |
| Kategoria C                                                                | 9,28                           | 14,38                          | 1,58                           |
| Kategoria D                                                                | 8,58                           | 13,42                          | 1,34                           |
| Kategoria P                                                                | 8,80                           | 13,80                          | 1,69                           |
| Kategoria S                                                                | 8,58                           | 10,05                          | -0,20                          |

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.

#### IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                               | od 2021-01-01 do 2021-06-30 | od 2020-01-01 do 2020-12-31 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                          |                             |                             |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                           | 104 058                     | 94 154                      |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy                                                       | 6 643                       | 8 837                       |
| a) przychody z lokat netto                                                                       | 1 563                       | 1 836                       |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                    | 1 127                       | 2 858                       |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                               | 3 953                       | 4 143                       |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                            | 6 643                       | 8 837                       |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/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)                                            | 17 723                      | 1 067                       |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)                                            | 22 397                      | 16 222                      |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)                                           | -4 674                      | -15 155                     |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                 | 24 366                      | 9 904                       |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                        | 128 424                     | 104 058                     |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)                                    | 110 086                     | 93 765                      |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                                                  |                             |                             |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym                                              |                             |                             |
| Kategoria A                                                                                      |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                            | 38 364,0800                 | 40 955,5150                 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                        | 12 080,8800                 | 42 087,3340                 |
| Saldo zmian                                                                                      | 26 283,2000                 | -1 131,8190                 |
| Kategoria B                                                                                      |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                            | 22 113,7090                 | 16 384,9820                 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                        | 3 650,3150                  | 10 796,5490                 |
| Saldo zmian                                                                                      | 18 463,3940                 | 5 588,4330                  |
| Kategoria C                                                                                      |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                            | 19 998,2410                 | 43 741,8170                 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                        | 9 867,8870                  | 46 765,9270                 |
| Saldo zmian                                                                                      | 10 130,3540                 | -3 024,1100                 |
| Kategoria D                                                                                      |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                            | 819,6390                    | 6 351,3430                  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                        | 430,2970                    | 77,7390                     |
| Saldo zmian                                                                                      | 389,3420                    | 6 273,6040                  |
| Kategoria P                                                                                      |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                            | 147,9800                    | 135,9930                    |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                        | 0,0020                      | 0,0000                      |
| Saldo zmian                                                                                      | 147,9780                    | 135,9930                    |
| Kategoria S                                                                                      |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                            | 56 261,7870                 | 2 240,5450                  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                        | 2 879,7730                  | 4 533,5910                  |
| Saldo zmian                                                                                      | 53 382,0140                 | -2 293,0460                 |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu                         |                             |                             |
| Kategoria A                                                                                      |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                            | 139 594,2520                | 101 230,1720                |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                        | 88 596,4190                 | 76 515,5390                 |
| Saldo zmian                                                                                      | 50 997,8330                 | 24 714,6330                 |
| Kategoria B                                                                                      |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                            | 71 604,4680                 | 49 490,7590                 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                        | 31 114,3760                 | 27 464,0610                 |
| Saldo zmian                                                                                      | 40 490,0920                 | 22 026,6980                 |
| Kategoria C                                                                                      |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                            | 785 050,0580                | 765 051,8170                |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                        | 203 038,0790                | 193 170,1920                |
| Saldo zmian                                                                                      | 582 011,9790                | 571 881,6250                |
| Kategoria D                                                                                      |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                            | 7 303,4100                  | 6 483,7710                  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                        | 508,2020                    | 77,9050                     |
| Saldo zmian                                                                                      | 6 795,2080                  | 6 405,8660                  |
| Kategoria P                                                                                      |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                            | 283,9730                    | 135,9930                    |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                        | 0,0020                      | 0,0000                      |
| Saldo zmian                                                                                      | 283,9710                    | 135,9930                    |
| Kategoria S                                                                                      |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                            | 64 378,5580                 | 8 116,7710                  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                        | 8 383,1570                  | 5 503,3840                  |
| Saldo zmian                                                                                      | 55 995,4010                 | 2 613,3870                  |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa                                                    | -                           | -                           |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                              |                             |                             |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | -                           | -                           |
| Kategoria A                                                                                      | 155,85                      | 144,39                      |
| Kategoria B                                                                                      | 151,40                      | 140,97                      |
| Kategoria C                                                                                      | 166,87                      | 151,98                      |

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA EMERYTURA PLUS

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                   | od 2021-01-01 do 2021-06-30 |                    | od 2020-01-01 do 2020-12-31 |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| Kategoria D                                                                                          | 158,24                      |                    | 144,42                      |                    |
| Kategoria P                                                                                          | 155,51                      |                    | -                           |                    |
| Kategoria S                                                                                          | 156,33                      |                    | 144,84                      |                    |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego        | -                           |                    | -                           |                    |
| Kategoria A                                                                                          | 164,22                      |                    | 155,85                      |                    |
| Kategoria B                                                                                          | 159,11                      |                    | 151,40                      |                    |
| Kategoria C                                                                                          | 177,31                      |                    | 166,87                      |                    |
| Kategoria D                                                                                          | 167,96                      |                    | 158,24                      |                    |
| Kategoria P                                                                                          | 163,85                      |                    | 155,51                      |                    |
| Kategoria S                                                                                          | 164,70                      |                    | 156,33                      |                    |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)  | -                           |                    | -                           |                    |
| Kategoria A                                                                                          | 5,37%                       |                    | 7,94%                       |                    |
| Kategoria B                                                                                          | 5,09%                       |                    | 7,40%                       |                    |
| Kategoria C                                                                                          | 6,26%                       |                    | 9,80%                       |                    |
| Kategoria D                                                                                          | 6,14%                       |                    | 9,57%                       |                    |
| Kategoria P                                                                                          | 5,36%                       |                    | 6,16%                       |                    |
| Kategoria S                                                                                          | 5,35%                       |                    | 7,93%                       |                    |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny  | -                           | -                  | -                           | -                  |
|                                                                                                      | <b>Wartość</b>              | <b>Data wyceny</b> | <b>Wartość</b>              | <b>Data wyceny</b> |
| Kategoria A                                                                                          | 155,25                      | 27.01.2021         | 126,56                      | 16.03.2020         |
| Kategoria B                                                                                          | 150,68                      | 25.03.2021         | 123,44                      | 16.03.2020         |
| Kategoria C                                                                                          | 166,43                      | 27.01.2021         | 133,69                      | 16.03.2020         |
| Kategoria D                                                                                          | 157,81                      | 27.01.2021         | 126,99                      | 16.03.2020         |
| Kategoria P                                                                                          | 154,91                      | 27.01.2021         | 126,26                      | 16.03.2020         |
| Kategoria S                                                                                          | 155,73                      | 27.01.2021         | 126,96                      | 16.03.2020         |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | -                           | -                  | -                           | -                  |
| Kategoria A                                                                                          | 165,58                      | 28.06.2021         | 156,26                      | 29.12.2020         |
| Kategoria B                                                                                          | 160,46                      | 28.06.2021         | 151,80                      | 29.12.2020         |
| Kategoria C                                                                                          | 178,77                      | 28.06.2021         | 167,29                      | 29.12.2020         |
| Kategoria D                                                                                          | 169,35                      | 28.06.2021         | 158,65                      | 29.12.2020         |
| Kategoria P                                                                                          | 165,22                      | 28.06.2021         | 155,92                      | 29.12.2020         |
| Kategoria S                                                                                          | 166,12                      | 28.06.2021         | 156,74                      | 29.12.2020         |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym      | -                           | -                  | -                           | -                  |
| Kategoria A                                                                                          | 164,22                      | 30.06.2021         | 155,85                      | 31.12.2020         |
| Kategoria B                                                                                          | 159,11                      | 30.06.2021         | 151,40                      | 31.12.2020         |
| Kategoria C                                                                                          | 177,31                      | 30.06.2021         | 166,87                      | 31.12.2020         |
| Kategoria D                                                                                          | 167,96                      | 30.06.2021         | 158,24                      | 31.12.2020         |
| Kategoria P                                                                                          | 163,85                      | 30.06.2021         | 155,51                      | 31.12.2020         |
| Kategoria S                                                                                          | 164,70                      | 30.06.2021         | 156,33                      | 31.12.2020         |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>  | <b>1,15%</b>                |                    | <b>1,56%</b>                |                    |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                        | 0,47%                       |                    | 0,43%                       |                    |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                 | -                           |                    | -                           |                    |
| Oplaty dla depozytariusza                                                                            | 0,10%                       |                    | 0,10%                       |                    |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                                                      | 0,02%                       |                    | 0,02%                       |                    |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                      | 0,33%                       |                    | 0,34%                       |                    |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu                                          | -                           |                    | -                           |                    |

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 EMERYTURA PLUS

#### Nota nr 1 – Polityka rachunkowości

##### **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 ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu lub Depozytariusza w dniu IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA EMERYTURA PLUS

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 opisane w art. 151 oraz art. 152 Statutu Funduszu.
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 do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży ujmuje się w następujący sposób:
  - Wartość sprzedanych odsetek na dzień rozliczenia sprzedaży ujmowana jest w należnościach ze sprzedaży oraz pomniejsza saldo konta należności z tytułu odsetek.
  - 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 obejmujących 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) wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

- c) wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- 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.
- e) 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.
- f) 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, poczynawszy 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, poczynawszy 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 równoległe 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**

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2021, poz. 217) 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).

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA EMERYTURA PLUS

## **V. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości:**

Nie było zmian w okresie sprawozdawczym.

## **VI. Wartości szacunkowe**

Sporządzanie sprawozdania finansowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat zgodnie z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, tj. według wartości godziwej, co wymaga dokonywania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości oraz na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają przeglądowi. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu / Funduszu dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku a także oceny czy w przypadku wystąpienia papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą amortyzowanego kosztu zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat.

## Nota nr 2 Należności funduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU                                            | 30.06.2021   | 31.12.2020 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | <b>1 483</b> | <b>529</b> |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | -            | 118        |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -            | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 743          | 1          |
| Z tytułu dywidend                                                                 | 126          | 12         |
| Z tytułu odsetek                                                                  | -            | -          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -            | -          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -            | -          |
| Pozostałe                                                                         | 614          | 398        |

## Nota nr 3 Zobowiązania funduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU                                                 | 30.06.2021    | 31.12.2020   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>36 078</b> | <b>4 897</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | 1 288         | 142          |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu                 | 33 975        | 4 369        |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | 632           | 298          |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | -             | 1            |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 53            | -            |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu                                           | -             | -            |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/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                                                                          | 111           | 85           |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | 19            | 2            |

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 30.06.2021                                        |                                                                      | 31.12.2020                                        |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | 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                                               | -                                                 | 1 348                                                                | -                                                 | 926                                                                  |
| IPOPEMA SECURITIES S.A.                                         | -                                                 | 140                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                             | 140                                               | 140                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| MBANK S.A.                                                      | -                                                 | 1 208                                                                | -                                                 | 926                                                                  |
| EUR                                                             | -                                                 | 2                                                                    | 1                                                 | 2                                                                    |
| GBP                                                             | -                                                 | 2                                                                    | 43                                                | 221                                                                  |
| HUF                                                             | -                                                 | -                                                                    | 1                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                             | 1 201                                             | 1 201                                                                | 700                                               | 700                                                                  |
| USD                                                             | 1                                                 | 3                                                                    | 1                                                 | 3                                                                    |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2021-01-01 do 2021-06-30                             |                                                                            | od 2020-01-01 do 2020-12-31                             |                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                              | 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 (*)                                                           | -                                                       | 1 180                                                                      | -                                                       | 2 277                                                                      |
| EUR                                                                                                                          | -                                                       | 2                                                                          | 10                                                      | 44                                                                         |
| GBP                                                                                                                          | 15                                                      | 79                                                                         | 7                                                       | 34                                                                         |
| HUF                                                                                                                          | 2 180                                                   | 27                                                                         | 1                                                       | -                                                                          |
| PLN                                                                                                                          | 1 021                                                   | 1 021                                                                      | 1 699                                                   | 1 699                                                                      |
| USD                                                                                                                          | 13                                                      | 51                                                                         | 129                                                     | 500                                                                        |

\*) Wyznaczona wartość jest średnią arytmetyczną stanu środków pieniężnych na koniec bieżącego oraz poprzedniego okresu sprawozdawczego.

## Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA EMERYTURA PLUS

## Nota nr 5 Ryzyka

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 30.06.2021                                                           | 31.12.2020                                                           |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | 23 064                                                               | 8 789                                                                |
| Dłużne papiery wartościowe                                        | 23 064                                                               | 8 789                                                                |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | 71 653                                                               | 37 634                                                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                        | 71 653                                                               | 37 634                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                      | <b>94 717</b>                                                        | <b>46 423</b>                                                        |

(\*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

| NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW | 30.06.2021                                                           | 31.12.2020                                                           |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)                | 251                                                                  | 6 023                                                                |
| Dłużne papiery wartościowe                                     | 251                                                                  | 6 023                                                                |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)             | 18 622                                                               | 14 163                                                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                     | 18 622                                                               | 14 163                                                               |
| Zobowiązania (***)                                             | -                                                                    | -                                                                    |
| <b>Suma:</b>                                                   | <b>18 873</b>                                                        | <b>20 186</b>                                                        |

(\*\*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmienno kuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(\*\*\*) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI                                                                                                                           | 30.06.2021                                                           | 31.12.2020                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                         | 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 (****) | 116 421                                                              | 68 110                                                               |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 1 348                                                                | 926                                                                  |
| Należności                                                                                                                                                                                                              | 1 483                                                                | 529                                                                  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 23 315                                                               | 14 812                                                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 90 275                                                               | 51 843                                                               |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)                                                                                        | 73 622                                                               | 19 672                                                               |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                                                                                                                                                                                             | 18 199                                                               | 19 672                                                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 18 199                                                               | 19 672                                                               |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ                                                                                                                                                                                 | 23 315                                                               | -                                                                    |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 23 315                                                               | -                                                                    |
| POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU                                                                                                                                                                                                  | 32 108                                                               | -                                                                    |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | 32 108                                                               | -                                                                    |

(\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- 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 niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

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

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE                                                                                                                                                           | 30.06.2021                                                           | 31.12.2020                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                      | 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 funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat | -                                                                    | -                                                                    |
| Srodki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                       | 7                                                                    | 226                                                                  |
| Należności                                                                                                                                                                           | -                                                                    | -                                                                    |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                           | 2 477                                                                | 1 982                                                                |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                        | 21 346                                                               | 13 726                                                               |
| Zobowiązania                                                                                                                                                                         | 35 239                                                               | 298                                                                  |

**Nota nr 6 Instrumenty pochodne**

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                                            | 30.06.2021          |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                                       |                                                          |                                         |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                        | 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 |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                        |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                                       |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                                         |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                                       |                                                          |                                         |
| Forward EUR/PLN, 2021.07.07 (-)                                        | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym     | -98                      | -1 805 000,00                            | 07.07.2021                               | 1,805,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4666000000 PLN | 07.07.2021                                               | 07.07.2021                              |
| Forward GBP/PLN, 2021.07.07 (-)                                        | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym     | -6                       | -91 000,00                               | 07.07.2021                               | 91,000.00 GBP po kursie walutowym 5.2000000000 PLN    | 07.07.2021                                               | 07.07.2021                              |
| Forward USD/PLN, 2021.07.07 (-)                                        | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym     | -528                     | -3 875 000,00                            | 07.07.2021                               | 3,875,000.00 USD po kursie walutowym 3.6672500000 PLN | 07.07.2021                                               | 07.07.2021                              |
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                           |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                                       |                                                          |                                         |
| <b>Futures</b>                                                         |                     |                               |                                             |                          |                                          |                                          |                                                       |                                                          |                                         |
| Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U2120, 2021.09.17 (PL0GF0021626) | Długa               | Futures                       | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                                     | 17.09.2021                                               | 17.09.2021                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                     | 31.12.2020          |                               |                                         |                          |                                          |                                          |                                                          |                                                          |                                         |
|-------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                 | 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 |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b> |                     |                               |                                         |                          |                                          |                                          |                                                          |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                  |                     |                               |                                         |                          |                                          |                                          |                                                          |                                                          |                                         |
| Forward EUR/PLN, 2021.01.13 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -111                     | -740 000,00                              | 13.01.2021                               | 740,000.00<br>EUR po kursie walutowym 4.4650000000 PLN   | 13.01.2021                                               | 13.01.2021                              |
| Forward EUR/PLN, 2021.01.13 (-)                 | Długa               | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 20                       | 170 000,00                               | 13.01.2021                               | 170,000.00<br>EUR po kursie walutowym 4.5000000000 PLN   | 13.01.2021                                               | 13.01.2021                              |
| Forward GBP/PLN, 2021.01.13 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -15                      | -80 000,00                               | 13.01.2021                               | 80,000.00<br>GBP po kursie walutowym 4.9510500000 PLN    | 13.01.2021                                               | 13.01.2021                              |
| Forward USD/PLN, 2021.01.13 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -172                     | -3 221 000,00                            | 13.01.2021                               | 3,221,000.00<br>USD po kursie walutowym 3.7050000000 PLN | 13.01.2021                                               | 13.01.2021                              |
| Forward USD/PLN, 2021.01.13 (-)                 | Długa               | Forward                       | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 26                       | 304 000,00                               | 13.01.2021                               | 304,000.00<br>USD po kursie walutowym 3.6720000000 PLN   | 13.01.2021                                               | 13.01.2021                              |

**Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu**

| NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU                                                                                    | 30.06.2021    | 31.12.2020   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>                                                                                      | -             | -            |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk                                                                       | -             | -            |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk                                                                           | -             | -            |
| <b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:</b>                                                                               | <b>33 975</b> | <b>4 369</b> |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk                                                                  | -             | -            |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk                                                                      | 33 975        | 4 369        |
| <b>III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b> | -             | -            |
| <b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>          | -             | -            |

**Nota nr 8 Kredyty i pożyczki**

Nie dotyczy

**Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe**

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 | 30.06.2021                                        |                                                                      | 31.12.2020                                        |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                              | 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                                                    | -                                                 | 164 502                                                              | -                                                 | 108 955                                                              |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | -                                                 | 1 348                                                                | -                                                 | 926                                                                  |
| EUR                                                          | -                                                 | 2                                                                    | 1                                                 | 2                                                                    |
| GBP                                                          | -                                                 | 2                                                                    | 43                                                | 221                                                                  |
| PLN                                                          | 1 341                                             | 1 341                                                                | 700                                               | 700                                                                  |
| USD                                                          | 1                                                 | 3                                                                    | 1                                                 | 3                                                                    |
| 2) Należności                                                | -                                                 | 1 483                                                                | -                                                 | 529                                                                  |
| PLN                                                          | 1 483                                             | 1 483                                                                | 529                                               | 529                                                                  |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | -                                                 | 71 396                                                               | -                                                 | 55 657                                                               |
| EUR                                                          | 150                                               | 679                                                                  | 88                                                | 408                                                                  |
| GBP                                                          | 97                                                | 509                                                                  | 102                                               | 525                                                                  |
| HUF                                                          | -                                                 | -                                                                    | 30 132                                            | 381                                                                  |
| PLN                                                          | 68 919                                            | 68 919                                                               | 53 675                                            | 53 675                                                               |
| USD                                                          | 340                                               | 1 289                                                                | 177                                               | 668                                                                  |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | 23 315                                                               | -                                                 | 14 812                                                               |
| PLN                                                          | 23 315                                            | 23 315                                                               | 14 812                                            | 14 812                                                               |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | -                                                 | 90 275                                                               | -                                                 | 51 843                                                               |
| EUR                                                          | 1 691                                             | 7 643                                                                | 561                                               | 2 590                                                                |
| PLN                                                          | 68 929                                            | 68 929                                                               | 38 117                                            | 38 117                                                               |
| USD                                                          | 3 602                                             | 13 703                                                               | 2 964                                             | 11 136                                                               |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | 90 275                                                               | -                                                 | 51 797                                                               |
| EUR                                                          | 1 691                                             | 7 643                                                                | 557                                               | 2 570                                                                |
| PLN                                                          | 68 929                                            | 68 929                                                               | 38 117                                            | 38 117                                                               |
| USD                                                          | 3 602                                             | 13 703                                                               | 2 957                                             | 11 110                                                               |
| 6) Nieruchomości                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 7) Pozostałe aktywa                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| II. Zobowiązania                                             | -                                                 | 36 078                                                               | -                                                 | 4 897                                                                |
| EUR                                                          | 22                                                | 98                                                                   | 24                                                | 111                                                                  |
| GBP                                                          | 1                                                 | 6                                                                    | 3                                                 | 15                                                                   |
| PLN                                                          | 35 446                                            | 35 446                                                               | 4 599                                             | 4 599                                                                |
| USD                                                          | 139                                               | 528                                                                  | 46                                                | 172                                                                  |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | od 2021-01-01 do 2021-06-30                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      | od 2020-01-01 do 2020-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      | od 2020-01-01 do 2020-06-30                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                     | 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. | 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                                                                               | 20                                                                  | 41                                                                     | -9                                                                | -5                                                                   | 31                                                                  | 35                                                                     | -19                                                               | -4                                                                   | 30                                                                  | 7                                                                      | -                                                                 | -28                                                                  |
| Kwity depozytowe                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | 5                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                                          | -                                                                   | 184                                                                    | -                                                                 | -44                                                                  | 384                                                                 | 166                                                                    | -                                                                 | -681                                                                 | 102                                                                 | 345                                                                    | -                                                                 | -                                                                    |

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 30.06.2021            |        | 31.12.2020            |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
|                                                                                                                           | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| EUR                                                                                                                       | 4,5208                | EUR    | 4,6148                | EUR    |
| GBP                                                                                                                       | 5,2616                | GBP    | 5,1327                | GBP    |
| HUF                                                                                                                       | 0,0129                | HUF    | 0,0126                | HUF    |
| USD                                                                                                                       | 3,8035                | USD    | 3,7584                | USD    |

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2021-01-01 do 2021-06-30                                  |                                                                 | od 2020-01-01 do 2020-12-31                                  |                                                                 | od 2020-01-01 do 2020-06-30                                  |                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                        | 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. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                             | 492                                                          | 4 554                                                           | 1 792                                                        | 4 803                                                           | -673                                                         | 990                                                             |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | 635                                                          | -601                                                            | 1 066                                                        | -660                                                            | -218                                                         | -317                                                            |
| Nieruchomości                                                          | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Pozostałe                                                              | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                           | <b>1 127</b>                                                 | <b>3 953</b>                                                    | <b>2 858</b>                                                 | <b>4 143</b>                                                    | <b>-891</b>                                                  | <b>673</b>                                                      |

Wyplacone dochody funduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

## Nota nr 11 Koszty funduszu

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO               | od 2021-01-01 do<br>2021-06-30                | od 2020-01-01 do<br>2020-12-31                | od 2020-01-01 do<br>2020-06-30                |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                             | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                               | -                                             | -                                             | -                                             |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję        | -                                             | -                                             | -                                             |
| Oplaty dla depozytariusza                                   | -                                             | -                                             | -                                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów             | -                                             | -                                             | -                                             |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                     | -                                             | -                                             | -                                             |
| Usługi w zakresie rachunkowości                             | -                                             | -                                             | -                                             |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu | -                                             | -                                             | -                                             |
| Usługi prawne                                               | -                                             | -                                             | -                                             |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                      | -                                             | -                                             | -                                             |
| Koszty odsetkowe                                            | -                                             | -                                             | -                                             |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                 | -                                             | -                                             | -                                             |
| Ujemne saldo różnic kursowych                               | -                                             | -                                             | -                                             |
| Pozostałe                                                   | 216                                           | 386                                           | 194                                           |
| W tym pozostałe składniki kosztów                           | -                                             | -                                             | -                                             |
| <b>Suma:</b>                                                | <b>216</b>                                    | <b>386</b>                                    | <b>194</b>                                    |

## Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA   | od 2021-01-01 do<br>2021-06-30                | od 2020-01-01 do<br>2020-12-31                | od 2020-01-01 do<br>2020-06-30                |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                              | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | 256                                           | 400                                           | 191                                           |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | -                                             | -                                             | -                                             |
| <b>Suma:</b>                                 | <b>256</b>                                    | <b>400</b>                                    | <b>191</b>                                    |

## Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA                                                                                 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe                                                   | 104 058    | 94 154     | 82 904     |
| 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                                                                                                                         | 155,85     | 144,39     | 138,21     |
| Kategoria B                                                                                                                         | 151,40     | 140,97     | 135,60     |
| Kategoria C                                                                                                                         | 166,87     | 151,98     | 143,02     |
| Kategoria D                                                                                                                         | 158,24     | 144,42     | -          |
| Kategoria P                                                                                                                         | 155,51     | -          | -          |
| Kategoria S                                                                                                                         | 156,33     | 144,84     | -          |

## INFORMACJA DODATKOWA

### IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA EMERYTURA PLUS

**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 półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

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

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

**3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w półrocznym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

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

**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 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 Fundusz**

Na dzień podpisania półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym półroczne 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.**

W dniu 31.12.2020 r. zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Zgodnie z przepisami tego rozporządzenia stosowane zasady rachunkowości funduszy inwestycyjnych powinny zostać dostosowane do dnia wskazanego w przepisach tj. 1 lipca 2021 r.

Na podstawie poniższego zapisu:

*„§ 4. 2. W przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 r. są sporządzane zgodnie z przepisami rozporządzenia zmienianego w § 1, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania rozporządzenia zmienianego w § 1, w brzmieniu nadanym niniejszym rozporządzeniem.”*

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z dotychczas obowiązującymi zasadami rachunkowości.

Gdyby niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi od 1 lipca 2021 r. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu byłaby niższa od tej zaprezentowanej w sprawozdaniu finansowym o kwotę 555 TPLN, a Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu byłaby niższa o 0,72 PLN, czyli 0,43%, ze względu na niższą wycenę dłużnych papierów wartościowych w portfelu uzyskaną w wyniku zastosowania wyceny modelowej, a nie jak dotychczas wyceny metodą SCN.

Pandemia zmusiła banki centralne do stymulacji sektora finansowego poprzez obniżki stóp procentowych oraz dostarczenia płynności niemal wszystkim dużym podmiotom, które tej płynności potrzebowały, uruchomiły również programy skupu aktywów. Wszystkie te działania spowodowały hossę instrumentów dłużnych, która była kontynuowana w styczniu i na początku lutego 2021r. W dalszym okresie I półrocza mieliśmy do czynienia z silną przeceną krajowych obligacji skarbowych głównie za sprawą silnego wzrostu inflacji a co za tym idzie wzrostu oczekiwań na podwyżki stóp procentowych. Podwyższona inflacja wynikała z kilku przyczyn min. ze: wzrostu aktywności gospodarczej, konsumpcji, przerwania łańcucha dostaw skutkującego windowaniem cen potrzebnych komponentów do produkcji sprzedawanych towarów jak również wzrostu cen surowców i energii. Dynamiczny wzrost inflacji (a więc i przecena instrumentów dłużnych) z jaką mieliśmy do czynienia jest w rzeczy samej konsekwencją wcześniejszego łagodzenia polityki pieniężnej przez RPP z powodu COVID-19. Obecnie rynek zaczął wyceniać fazę powrotu gospodarki do normalizacji po działaniach zarówno RPP jak wsparcia rządowego mającego przeciwdziałać skutkom COVID-19. Nie mniej jednak do samej normalizacji jeszcze daleko a koniec samej pandemii nie jest jeszcze znany ani pewny.

Pandemia wywołała przejściowe 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 praktyce pomimo nadzwyczaj wysokiej zmienności obserwowanej na początku wybuchu pandemii oraz słabnącej aktywności gospodarczej na świecie, indeksy obrazujące wyceny głównych klas aktywów szybko odrobiły straty a niejednokrotnie osiągnęły nowe historyczne szczyty.

Skutkiem bardzo dynamicznych działań NBP oraz innych banków centralnych w obszarze geograficznym jakim obejmujemy inwestycje, była ponadprzeciętna stopa zwrotu nie możliwa do osiągnięcia bez tych działań w 2020r. To właśnie w wyniku dynamicznych działań NBP oraz innych banków centralnych byliśmy świadkami silnej przeceny obligacji skarbowych pierwszej połowie 2021r. Gdyż bez tych wcześniejszych działań nie doszłoby do tak dynamicznego spadku rentowności i otwarcia pola do silnej korekty, którą z dużą dozą prawdopodobieństwa mamy za sobą. Tak silne bodźce monetarne z jakimi mieliśmy do czynienia nie mogły pozostać bez echa, a ich dalsze konsekwencje będą nadal widoczne na rynku długu.

W pierwszej połowie 2021 r. nie odnotowano negatywnego wpływu pandemii na wyniki finansowe funduszu w części udziałowej. Warszawskie indeksy giełdowe odnotowały dwucyfrowe wzrosty. W Polsce w pierwszym kwartale 2021 r. odnotowywaliśmy wysoką liczbę nowych zachorowań na Covid – 19, co przyczyniło się do kolejnego już lockdownu i częściowego zamknięcia gospodarki polskiej. W drugim kwartale wraz ze stopniowym znoszeniem obostrzeń i odmrażaniem gospodarki indeksy giełdowe znacznie odrobiły zamykając całe półrocze dwucyfrowymi wzrostami. Zarówno w pierwszym jak i drugim kwartale fundusze akcyjne także uzyskały dodatnie stopy zwrotu.

## **POZOSTAŁE INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 222 B USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIU ALTERNATYWNYMI FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI**

Ekspozycję AFI i dźwignię finansową Towarzystwo oblicza zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 i metodą zaangażowania określoną w art. 8 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.

Informacje wymagane na podstawie art. 222b Ustawy, które są ujawnione w sprawozdaniu finansowym 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”)

### **I. 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.

### **II. Informacje o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością**

W 2021 r. Polityka Zarządzania Ryzykiem w zakresie zarządzania płynnością nie uległa zmianie.

### **III. 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 ponoszone ryzyko cena akcji ze względu na inwestycje w instrumenty udziałowe oraz ryzyko stopy procentowej na skutek inwestowania w instrumenty dłużne. Ryzyko to obejmuje również ryzyko walutowe;
- ryzyko kredytowe - ze względu na strategię inwestycyjną obejmującą inwestycje w obligacje korporacyjne.

### **IV. 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 doradczą 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.

#### **V. Zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI**

W 2021 nie nastąpiły zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI.

#### **VI. Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI**

Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI na koniec okresu sprawozdawczego obliczona metodą zaangażowania wynosiła 127,77%, natomiast obliczona metoda brutto wynosiła 145,02%.