

☐ skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

**Raport kwartalny FIZ-Q-E**

za 4 kwartał 2020 roku obejmujący okres od 2020-10-01 do 2020-12-31

podstawa prawna:

§ 60 ust. 1 pkt 1 - kwartalne sprawozdanie finansowe FIZ\_E

Data przekazania: 2021-02-04

|                                                                            |                                                             |                            |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>FUNDUSZ DŁUGU KORPORACYJNEGO RENTIER FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY</b> |                                                             |                            |
| (pełna nazwa funduszu)                                                     |                                                             |                            |
| <b>FUNDUSZ DŁUGU KORPORACYJNEGO RENTIER FIZ</b>                            | <b>Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.</b> |                            |
| (skrótowa nazwa funduszu)                                                  | (nazwa towarzystwa)                                         |                            |
| 00-843                                                                     | <b>WARSZAWA</b>                                             |                            |
| (kod pocztowy)                                                             | (miejscowość)                                               |                            |
| <b>RONDO DASZYŃSKIEGO</b>                                                  | <b>2C</b>                                                   |                            |
| (ulica)                                                                    | (numer)                                                     |                            |
| <b>(22) 427-46-46</b>                                                      | <b>(22) 276-25-85</b>                                       | <b>biuro@noblefunds.pl</b> |
| (telefon)                                                                  | (fax)                                                       | (e-mail)                   |
|                                                                            | <b>364871603</b>                                            | <b>www.nobletfi.pl</b>     |
| (NIP)                                                                      | (REGON)                                                     | (WWW)                      |

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

**Informacje o funduszu**

|                                              |                                                          |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Konstrukcja funduszu:</b>                 | <b>Typ funduszu:</b>                                     |
| Subfundusz: <input type="checkbox"/>         | Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>        |
| Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/> | Fundusz portfelowy: <input type="checkbox"/>             |
| Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>  | Fundusz aktywów niepublicznych: <input type="checkbox"/> |
| Waluta sprawozdania finansowego: zł          |                                                          |

|                                             |                              |
|---------------------------------------------|------------------------------|
| (nazwa funduszu podstawowego)               |                              |
| Fundusze powiązane:                         |                              |
|                                             | (nazwy funduszy powiązanych) |
| Fundusz z<br>wydzielonymi<br>subfunduszami: |                              |
|                                             | (nazwa funduszu)             |

| Plik      | Opis |
|-----------|------|
| Wstęp.pdf |      |



| WYBRANE DANE FINANSOWE                                 | Wartość na dzień bilansowy w tys. | Wartość wyrażona w EURO |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| I. Przychody z lokat                                   | 1 282                             | 287                     |
| II. Koszty funduszu netto                              | 421                               | 94                      |
| III. Przychody z lokat netto                           | 861                               | 192                     |
| IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat        | 713                               | 159                     |
| V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat       | -648                              | -145                    |
| VI. Wynik z operacji                                   | 926                               | 207                     |
| VII. Zobowiązania                                      | 228                               | 49                      |
| VIII. Aktywa                                           | 73 175                            | 15 857                  |
| IX. Aktywa netto                                       | 72 947                            | 15 807                  |
| X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 700 000                           | 700 000                 |
| XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny   | 104,21                            | 22,58                   |
| XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny       | 1,32                              | 0,30                    |

## ZESTAWIENIE LOKAT

| SKŁADNIKI LOKAT                                                                                       | 4 kwartał                          |                                                 |                                     | 3 kwartał                          |                                                 |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                       | 2020 roku                          |                                                 |                                     | 2020 roku                          |                                                 |                                     |
|                                                                                                       | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1. Akcje                                                                                              | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 2. Warranty subskrypcyjne                                                                             | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 3. Prawa do akcji                                                                                     | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 4. Prawa poboru                                                                                       | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 5. Kwity depozytowe                                                                                   | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 6. Listy zastawne                                                                                     | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 7. Dłużne papiery wartościowe                                                                         | 53 581                             | 52 714                                          | 72,04                               | 56 455                             | 55 269                                          | 76,50                               |
| 8. Instrumenty pochodne                                                                               | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 10. Jednostki uczestnictwa                                                                            | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 11. Certyfikaty inwestycyjne                                                                          | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 13. Wierzytelności                                                                                    | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 14. Weksle                                                                                            | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 15. Depozyty                                                                                          | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 16. Waluty                                                                                            | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 17. Nieruchomości                                                                                     | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 18. Statki morskie                                                                                    | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 19. Inne                                                                                              | 0                                  | 0                                               | 0,00                                | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |

## TABELEZUPEŁNIAJĄCE

| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE      | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Emitent              | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------|----------------------|------------------------|---------------|
| 1. O terminie wykupu do 1 roku: |                               |             |                      |                        |               |
| a) Obligacje                    |                               |             |                      |                        |               |
| - VIPPO SP. Z O.O., SERIA A     | Nienotowane na rynku aktywnym | NIE DOTYCZY | VIPPO SP. Z O.O.     | POLSKA                 | 2021-12-31    |
| - APM LOKALE SP Z.O.O., SERIA A | Nienotowane na rynku aktywnym | NIE DOTYCZY | APM LOKALE SP Z.O.O. | POLSKA                 | 2021-12-04    |

[illegible]

| Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                        |                   | 16 731 | 16 209                             | 14 227                                          | 19,44                               |
|                        |                   | 16 731 | 16 209                             | 14 227                                          | 19,44                               |
| 3,2200 (ZMIENNY)       | 1 000,00          | 722    | 700                                | 725                                             | 0,99                                |
| 7,0200 (ZMIENNY)       | 1 000,00          | 2 002  | 2 002                              | 2 012                                           | 2,75                                |

|                                                                     |                                     |                                                                           |                                                 |        |            |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------|------------|
| - ACTIV INVESTMENT SP. Z O.O., SERIA I                              | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                                                               | ACTIV INVESTMENT SP. Z O.O.                     | POLSKA | 2021-05-31 |
| ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A., SERIA F (PLZPMHK00044)            | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                                                               | ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A.                | POLSKA | 2019-06-24 |
| - ELSEN S.A., SERIA C                                               | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                                                               | ELSEN S.A.                                      | POLSKA | 2019-07-31 |
| - KALLISTO 17 SP. Z O.O., G (PLO241100042)                          | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                                                               | KALLISTO 17 SP. Z O.O.                          | POLSKA | 2021-10-29 |
| MA INVESTMENT SP. Z O.O., SERIA C (PLO261700010)                    | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                                                               | MA INVESTMENT SP. Z O.O.                        | POLSKA | 2021-02-04 |
| <b>b) Bony skarbowe</b>                                             |                                     |                                                                           |                                                 |        |            |
| <b>c) Bony pieniężne</b>                                            |                                     |                                                                           |                                                 |        |            |
| <b>d) Inne</b>                                                      |                                     |                                                                           |                                                 |        |            |
| <b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>                         |                                     |                                                                           |                                                 |        |            |
| <b>a) Obligacje</b>                                                 |                                     |                                                                           |                                                 |        |            |
| - ROBYG S.A., SERIA PA (PLROBYG00255)                               | Aktywny rynek - alternatywny system | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | ROBYG S.A.                                      | POLSKA | 2023-03-29 |
| KREDYT INKASO S.A., SERIA F1 (PLKRINK00253)                         | Aktywny rynek - alternatywny system | ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | KREDYT INKASO S.A.                              | POLSKA | 2023-04-26 |
| - KANCELARIA MEDIUS S.A., SERIA P                                   | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                                                               | KANCELARIA MEDIUS S.A.                          | POLSKA | 2023-05-20 |
| KOMPANIA DOMOWA PROJEKT 3 SP. Z O.O., SERIA B (PLO265200017)        | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                                                               | KOMPANIA DOMOWA PROJEKT 3 SP. Z O.O.            | POLSKA | 2022-01-15 |
| PLATAN INVEST 2 SP. Z O.O., SERIA A (PLO260700011)                  | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                                                               | PLATAN INVEST 2 SP. Z O.O.                      | POLSKA | 2022-11-25 |
| APARTAMENTY TUWIMA SP. Z O.O., SERIA A (PLO278000016)               | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                                                               | APARTAMENTY TUWIMA SP. Z O.O.                   | POLSKA | 2022-12-15 |
| AIQLABS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, 008 (PLO267600032) | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                                                               | AIQLABS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ | POLSKA | 2022-01-31 |
| EVEREST CAPITAL SP. Z O.O., SERIA P (PLO215800015)                  | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                                                               | EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.                      | POLSKA | 2023-02-13 |
| DL INVEST GROUP PM S.A., E (PLO276500025)                           | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                                                               | DL INVEST GROUP PM S.A.                         | POLSKA | 2023-02-20 |
| PD INWESTYCJE 1 S.A., SERIA H (PLO283200015)                        | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                                                               | PD INWESTYCJE 1 S.A.                            | POLSKA | 2022-02-28 |
| - MEDIRATY SP. Z O.O., K (PLO252600070)                             | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                                                               | MEDIRATY SP. Z O.O.                             | POLSKA | 2022-03-23 |
| MALBORSKIE ZAKŁADY CHEMICZNE "ORGANIKA" S.A., I (PLO290800013)      | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                                                               | MALBORSKIE ZAKŁADY CHEMICZNE "ORGANIKA" S.A.    | POLSKA | 2024-09-30 |
| - HEVELIUS 11 SP. Z O.O., B (PLO290700015)                          | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                                                               | HEVELIUS 11 SP. Z O.O.                          | POLSKA | 2024-03-31 |
| SOLTEX CAPITAL SP. Z O.O., G (PLO288700019)                         | Nienotowane na rynku aktywnym       | NIE DOTYCZY                                                               | SOLTEX CAPITAL SP. Z O.O.                       | POLSKA | 2023-03-31 |

|                     |          |        |        |        |       |
|---------------------|----------|--------|--------|--------|-------|
| 8,7700<br>(ZMIENNY) | 1 000,00 | 1 000  | 980    | 1 023  | 1,40  |
| 0,0000<br>(ZMIENNY) | 1 000,00 | 1 000  | 840    | 0      | 0,00  |
| 0,0000 (STALY)      | 1 000,00 | 10 000 | 10 000 | 8 774  | 11,99 |
| 12,0000 (STALY)     | 1 000,00 | 1 400  | 1 386  | 1 386  | 1,89  |
| 9,7500<br>(ZMIENNY) | 500,00   | 607    | 301    | 307    | 0,42  |
|                     |          | 0      | 0      | 0      | 0,00  |
|                     |          | 0      | 0      | 0      | 0,00  |
|                     |          | 0      | 0      | 0      | 0,00  |
|                     |          | 36 001 | 37 372 | 38 487 | 52,60 |
|                     |          | 36 001 | 37 372 | 38 487 | 52,60 |
| 2,9600<br>(ZMIENNY) | 1 000,00 | 2 400  | 2 393  | 2 426  | 3,32  |
| 5,4000<br>(ZMIENNY) | 1 000,00 | 25     | 21     | 19     | 0,03  |
| 8,0000 (STALY)      | 4 614,80 | 245    | 1 056  | 1 023  | 1,40  |
| 11,0000 (STALY)     | 1 000,00 | 2 000  | 1 980  | 2 092  | 2,86  |
| 12,5000 (STALY)     | 1 000,00 | 2 000  | 1 980  | 2 010  | 2,75  |
| 11,7000 (STALY)     | 1 000,00 | 2 062  | 2 000  | 2 029  | 2,77  |
| 8,0200<br>(ZMIENNY) | 1 000,00 | 2 500  | 2 475  | 2 519  | 3,44  |
| 5,7700<br>(ZMIENNY) | 1 000,00 | 2 000  | 1 960  | 2 015  | 2,75  |
| 8,0000 (STALY)      | 4 614,80 | 493    | 2 057  | 2 255  | 3,08  |
| 7,4200<br>(ZMIENNY) | 1 000,00 | 2 065  | 2 024  | 2 093  | 2,86  |
| 9,2100<br>(ZMIENNY) | 1 000,00 | 1 166  | 1 157  | 1 159  | 1,58  |
| 8,0000 (STALY)      | 874,00   | 2 000  | 1 748  | 1 737  | 2,38  |
| 8,5000 (STALY)      | 910,00   | 1 500  | 1 376  | 1 362  | 1,86  |
| 7,7600<br>(ZMIENNY) | 1 000,00 | 5 000  | 4 850  | 4 997  | 6,83  |

|                                                                           |                                  |                          |                                                         |        |            |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------|--------|------------|
| THE TIDES XXVIII PROPERTY GROUP XXVIII SP Z O.O. S.K.A., H (PLO312700019) | Nienotowane na rynku aktywnym    | NIE DOTYCZY              | THE TIDES XXVIII PROPERTY GROUP XXVIII SP Z O.O. S.K.A. | POLSKA | 2023-09-03 |
| - EKOPARK II SP. Z O.O., A (PLO326000018)                                 | Nienotowane na rynku aktywnym    | NIE DOTYCZY              | EKOPARK II SP. Z O.O.                                   | POLSKA | 2022-12-08 |
| - ACTIV BANACHA II SP. Z O.O., A (PLO314900013)                           | Nienotowane na rynku aktywnym    | NIE DOTYCZY              | ACTIV BANACHA II SP. Z O.O.                             | POLSKA | 2023-12-22 |
| - TRYBÓŃ PPI S.A., SERIA B (PLO241200016)                                 | Nienotowane na rynku aktywnym    | NIE DOTYCZY              | TRYBÓŃ PPI S.A.                                         | POLSKA | 2022-07-31 |
| - MODERNA HOLDING SP. Z O.O., SERIA E (PLO246700010)                      | Nienotowane na rynku aktywnym    | NIE DOTYCZY              | MODERNA HOLDING SP. Z O.O.                              | POLSKA | 2024-03-20 |
| - FERRATUM CAPITAL GERMANY GMBH, EMISJA Z DNIA 05/25/2018 (SE0011167972)  | Aktywny rynek - rynek regulowany | FRANKFURT STOCK EXCHANGE | FERRATUM CAPITAL GERMANY GMBH                           | NIEMCY | 2022-05-25 |
| <b>b) Bony skarbowe</b>                                                   |                                  |                          |                                                         |        |            |
| <b>c) Bony pieniężne</b>                                                  |                                  |                          |                                                         |        |            |
| <b>d) Inne</b>                                                            |                                  |                          |                                                         |        |            |

| INSTRUMENTY POCHODNE                                               | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku                                    | Emitent (wystawca)                             | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| <b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>                   |                                  |                                                |                                                |                                   |                   |
| 1. Futures na EUR/PLN, FEURH21, 2021.03.19 (PL0GF0020420) (Krótka) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | POLSKA                            | EUR               |
| <b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                |                                  |                                                |                                                |                                   |                   |

| JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj funduszu | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------------------|--------|------------------------------------|
| <b>I. Jednostki uczestnictwa</b>                  |              |             |                         | 0,0000 | 0                                  |
| <b>II. Certyfikaty inwestycyjne</b>               |              |             |                         | 0      | 0                                  |

| DEPOZYTY                                           | Nazwa banku | Kraj siedziby banku | Waluta | Warunki oprocentowania | Wartość według ceny nabycia w danej walucie | Wartość według ceny nabycia w tys. |
|----------------------------------------------------|-------------|---------------------|--------|------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>I. W walutach państw należących do OECD</b>     |             |                     |        |                        |                                             | 0                                  |
| <b>II. W walutach państw nienależących do OECD</b> |             |                     |        |                        |                                             | 0                                  |

| WALUTY                                             | Państwo | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------|---------|------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>I. W walutach państw należących do OECD</b>     |         | 0                                  |                                            | 0                                               | 0,00                                |
| <b>II. W walutach państw nienależących do OECD</b> |         | 0                                  |                                            | 0                                               | 0,00                                |

|                  |          |       |       |       |      |
|------------------|----------|-------|-------|-------|------|
| 16,0000 (STALY)  | 1 000,00 | 2 945 | 2 945 | 3 085 | 4,22 |
| 14,0000 (STALY)  | 1 000,00 | 1 700 | 1 683 | 1 697 | 2,32 |
| 18,0000 (STALY)  | 1 000,00 | 1 700 | 1 683 | 1 686 | 2,30 |
| 8,4800 (ZMIENNY) | 904,00   | 2 000 | 1 758 | 1 847 | 2,52 |
| 12,5000 (STALY)  | 1 000,00 | 2 150 | 2 086 | 2 214 | 3,03 |
| 5,5000 (ZMIENNY) | 4 614,80 | 50    | 140   | 222   | 0,30 |
|                  |          | 0     | 0     | 0     | 0,00 |
|                  |          | 0     | 0     | 0     | 0,00 |
|                  |          | 0     | 0     | 0     | 0,00 |

| Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 750    | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 750    | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |
| 0      | 0                                  | 0                                               | 0,00                                |

| Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 0                                               | 0,00                                |
| 0                                               | 0,00                                |

| Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                          | 0                                               | 0,00                                |
|                                                          | 0                                               | 0,00                                |



| <b>NIERUCHOMOŚCI</b>                           | Rok oddania do użytku | Data nabycia | Numer księgi wieczystej | Kraj położenia | Adres | Powierzchnia |
|------------------------------------------------|-----------------------|--------------|-------------------------|----------------|-------|--------------|
| <b>I. Prawa własności nieruchomości:</b>       |                       |              |                         |                |       |              |
| 1. Budynki                                     |                       |              |                         |                |       |              |
| 2. Lokale                                      |                       |              |                         |                |       |              |
| a)                                             |                       |              |                         |                |       |              |
| 3. Grunty                                      |                       |              |                         |                |       |              |
| 4. Inne                                        |                       |              |                         |                |       |              |
| <b>II. Prawa współwłasności nieruchomości:</b> |                       |              |                         |                |       |              |
| 1. Budynki                                     |                       |              |                         |                |       |              |
| 2. Lokale                                      |                       |              |                         |                |       |              |
| 3. Grunty                                      |                       |              |                         |                |       |              |
| 4. Inne                                        |                       |              |                         |                |       |              |
| <b>III. Użytkowanie wieczyste:</b>             |                       |              |                         |                |       |              |
| 1. Budynki                                     |                       |              |                         |                |       |              |
| 2. Lokale                                      |                       |              |                         |                |       |              |
| 3. Grunty                                      |                       |              |                         |                |       |              |
| 4. Inne                                        |                       |              |                         |                |       |              |

**TABEL DODATKOWE**

| <b>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY</b> | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 1. ROBYG S.A., SERIA PA (PLROBYG00255)                                       | 2 426                                           | 3,32                                |

| <b>BILANS</b>                                                                 | 4 kwartał<br>2020 roku | 3 kwartał<br>2020 roku | 2019 rok | 4 kwartał<br>2019 roku |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|----------|------------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | 73 175                 | 72 251                 | 71 589   | 71 589                 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 8 356                  | 16 982                 | 12 127   | 12 127                 |
| 2. Należności                                                                 | 36                     | 0                      | 0        | 0                      |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                  | 12 069                 | 0                      | 4 022    | 4 022                  |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                         | 2 667                  | 2 578                  | 2 440    | 2 440                  |
| - dłużne papiery wartościowe                                                  | 2 667                  | 2 578                  | 2 440    | 2 440                  |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                      | 50 047                 | 52 691                 | 53 000   | 53 000                 |
| - dłużne papiery wartościowe                                                  | 50 047                 | 52 691                 | 52 945   | 52 945                 |
| 6. Nieruchomości                                                              | 0                      | 0                      | 0        | 0                      |
| 7. Pozostałe aktywa                                                           | 0                      | 0                      | 0        | 0                      |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | 228                    | 230                    | 903      | 903                    |
| <b>III. Aktywa netto (I-II)</b>                                               | 72 947                 | 72 021                 | 70 686   | 70 686                 |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                   | 71 632                 | 71 632                 | 71 632   | 71 632                 |
| 1. Kapitał wpłacony                                                           | 71 632                 | 71 632                 | 71 632   | 71 632                 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | 0                      | 0                      | 0        | 0                      |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | 1 960                  | 386                    | -848     | -848                   |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | 3 672                  | 2 811                  | 1 324    | 1 324                  |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -1 712                 | -2 425                 | -2 172   | -2 172                 |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | -645                   | 3                      | -98      | -98                    |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>      | 72 947                 | 72 021                 | 70 686   | 70 686                 |

| Obciążenia | Ślužebności | 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 |
|------------|-------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |
|            |             | 0                                        | 0                                                     | 0,00                                      |

|                                                     |         |         |         |         |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 700 000 | 700 000 | 700 000 | 700 000 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny    | 104,21  | 102,89  | 100,98  | 100,98  |

|                                                              |         |
|--------------------------------------------------------------|---------|
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych              | 700 000 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 104,21  |

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Seria 1: 100 000,000 Seria 6: 600 000

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Seria 1 104,21 Seria 6 104,21

Narastająco  
kwartały roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

Narastająco  
kwartały roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                  | od 2020-10-01 | 4<br>-----<br>2020                | 2019-10-01 | 4<br>-----<br>2019                |
|-------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------|------------|-----------------------------------|
|                                                             | do 2020-12-31 | 2020-01-01<br>-----<br>2020-12-31 | 2019-12-31 | 2019-01-01<br>-----<br>2019-12-31 |
|                                                             |               |                                   |            |                                   |
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                 | 1 282         | 4 987                             | 1 169      | 5 485                             |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach                       | 0             | 0                                 | 0          | 0                                 |
| 2. Przychody odsetkowe                                      | 1 210         | 4 806                             | 1 161      | 5 242                             |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości           | 0             | 0                                 | 0          | 0                                 |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych                          | 47            | 72                                | 2          | 8                                 |
| 5. Pozostałe                                                | 25            | 109                               | 6          | 235                               |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                  | 456           | 1 813                             | 470        | 1 729                             |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa                            | 364           | 1 430                             | 357        | 1 432                             |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję     | 0             | 0                                 | 0          | 0                                 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza                                | 23            | 99                                | 13         | 55                                |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 31            | 104                               | 18         | 80                                |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                  | 1             | 1                                 | 0          | 0                                 |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości                          | 16            | 64                                | 16         | 52                                |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu          | 0             | 0                                 | 0          | 0                                 |
| 8. Usługi prawne                                            | 15            | 71                                | 8          | 26                                |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                   | 0             | 0                                 | 0          | 0                                 |
| 10. Koszty odsetkowe                                        | 0             | 0                                 | 0          | 0                                 |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości             | 0             | 0                                 | 0          | 0                                 |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych                           | 0             | 0                                 | 0          | 0                                 |

|                                                                            |      |       |      |        |
|----------------------------------------------------------------------------|------|-------|------|--------|
| 13. Pozostałe                                                              | 6    | 44    | 58   | 84     |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | 35   | 35    | 0    | 0      |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | 421  | 1 778 | 470  | 1 729  |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | 861  | 3 209 | 699  | 3 756  |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | 65   | -87   | 56   | -2 364 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | 713  | 460   | 38   | -2 172 |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 139  | 87    | 0    | 0      |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -648 | -547  | 18   | -192   |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | -131 | 242   | -115 | -16    |
| <b>VII. Wynik z operacji</b>                                               | 926  | 3 122 | 755  | 1 392  |

|                                                                      |      |      |      |      |
|----------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny             | 1,32 | 4,46 | 1,08 | 1,99 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 1,32 | 4,46 | 1,08 | 1,99 |

Narastająco  
kwartały roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

Narastająco  
kwartały roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                      | od 2020-10-01 | 4<br>-----<br>2020                | 2019-01-01 | 4<br>-----<br>2019                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------|------------|-----------------------------------|
|                                                                                                         | do 2020-12-31 | 2020-01-01<br>-----<br>2020-12-31 | 2019-12-31 | 2019-01-01<br>-----<br>2019-12-31 |
|                                                                                                         |               |                                   |            |                                   |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                  | 72 021        | 70 686                            | 70 638     | 71 905                            |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                              | 926           | 3 122                             | 755        | 1 392                             |
| a) przychody z lokat netto                                                                              | 861           | 3 209                             | 699        | 3 756                             |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                           | 713           | 460                               | 38         | -2 172                            |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                      | -648          | -547                              | 18         | -192                              |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                   | 926           | 3 122                             | 755        | 1 392                             |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)                                                   | 0             | 861                               | 707        | 2 611                             |
| a) z przychodów z lokat netto                                                                           | 0             | 861                               | 707        | 2 611                             |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat                                                              | 0             | 0                                 | 0          | 0                                 |
| c) z przychodów ze zbycia lokat                                                                         | 0             | 0                                 | 0          | 0                                 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:                                           | 0             | 0                                 | 0          | 0                                 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)     | 0             | 0                                 | 0          | 0                                 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | 0             | 0                                 | 0          | 0                                 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                                 | 926           | 2 261                             | 48         | -1 219                            |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                               | 72 947        | 72 947                            | 70 686     | 70 686                            |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                               | 72 281        | 71 482                            | 70 836     | 71 780                            |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                          | 0             | 0                                 | 0          | 0                                 |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                       | 0             | 0                                 | 0          | 0                                 |
| c) saldo zmian                                                                                          | 0             | 0                                 | 0          | 0                                 |
| d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych                                                          | 700 000       | 700 000                           | 700 000    | 700 000                           |
| e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych                                                       | 0             | 0                                 | 0          | 0                                 |
| f) saldo zmian                                                                                          | 700 000       | 700 000                           | 700 000    | 700 000                           |
| 9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych                                                      | 700 000       | 700 000                           | 700 000    | 700 000                           |
| 10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego      | 102,89        | 100,98                            | 100,91     | 102,72                            |
| 11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego         | 104,21        | 104,21                            | 100,98     | 100,98                            |
| 12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym        | 1,28          | 3,20                              | 0,07       | -1,69                             |
| 13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym                 | 103,05        | 100,67                            | 100,98     | 100,17                            |
| - data wyceny                                                                                           | 2020-10-20    | 2020-04-20                        | 2019-12-31 | 2019-08-20                        |
| 14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym                | 104,21        | 104,21                            | 101,81     | 104,36                            |
| - data wyceny                                                                                           | 2020-12-31    | 2020-12-31                        | 2019-12-20 | 2019-03-20                        |
| 15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym   | 104,21        | 104,21                            | 100,98     | 100,98                            |
| - data wyceny                                                                                           | 2020-12-31    | 2020-12-31                        | 2019-12-31 | 2019-12-31                        |

|                                                                                        |        |        |        |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| 16. Rozwiedziona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny                      | 104,21 | 104,21 | 100,98 | 100,98 |
| <b>I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b> | 2,51   | 2,54   | 2,63   | 2,41   |
| 1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa                                     | 2,00   | 2,00   | 2,00   | 1,99   |
| 2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję              | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 3. procentowy udział opłat dla depozytariusza                                          | 0,13   | 0,14   | 0,07   | 0,08   |
| 4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu         | 0,17   | 0,15   | 0,10   | 0,11   |
| 5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości                          | 0,09   | 0,09   | 0,09   | 0,07   |
| 6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu          | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |

Narastająco  
kwartały roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

Narastająco  
kwartały roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                                                 | od 2020-10-01 | 4<br>2 020               | 2019-10-01 | 4<br>2 019               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------|--------------------------|
|                                                                                                 | do 2020-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 | 2019-12-31 | 2019-01-01<br>2019-12-31 |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                              | -8 621        | -2 218                   | 3 986      | 13 664                   |
| I. Wpływy                                                                                       | 158 351       | 910 331                  | 168 627    | 266 455                  |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat                                                                   | 689           | 3 347                    | 1 453      | 5 021                    |
| 2. Z tytułu zbycia składników lokat                                                             | 157 456       | 906 355                  | 166 168    | 260 199                  |
| 3. Pozostałe                                                                                    | 206           | 629                      | 1 006      | 1 235                    |
| II. Wydatki                                                                                     | 166 972       | 912 549                  | 164 641    | 252 791                  |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat                                                                   | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 2. Z tytułu nabycia składników lokat                                                            | 166 514       | 910 771                  | 164 175    | 251 077                  |
| 3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa                                           | 362           | 1 427                    | 355        | 1 440                    |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                    | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 5. Z tytułu opłat dla depozytariusza                                                            | 23            | 86                       | 13         | 43                       |
| 6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                           | 12            | 75                       | 14         | 68                       |
| 7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych                                      | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości                                                      | 16            | 65                       | 15         | 48                       |
| 9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu                                      | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 10. Z tytułu usług prawnych                                                                     | 0             | 28                       | 8          | 25                       |
| 11. Z tytułu posiadania nieruchomości                                                           | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 12. Pozostałe                                                                                   | 45            | 97                       | 61         | 90                       |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                               | 0             | -1 553                   | 0          | -3 045                   |
| I. Wpływy                                                                                       | 0             | 15                       | 0          | 0                        |
| 1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych                                                 | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 2. Z tytułu zaciągniętych kredytów                                                              | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek                                                              | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek                                                         | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 5. Odsetki                                                                                      | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 6. Pozostałe                                                                                    | 0             | 15                       | 0          | 0                        |
| II. Wydatki                                                                                     | 0             | 1 568                    | 0          | 3 045                    |
| 1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych                                              | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów                                                        | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek                                                        | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 4. Z tytułu wyemitowanych obligacji                                                             | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 5. Z tytułu wypłaty przychodów                                                                  | 0             | 1 568                    | 0          | 2 684                    |
| 6. Z tytułu udzielonych pożyczek                                                                | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 7. Odsetki                                                                                      | 0             | 0                        | 0          | 0                        |
| 8. Pozostałe                                                                                    | 0             | 0                        | 0          | 361                      |
| a) - z tyt. podatku                                                                             | 0             | 0                        | 0          | 361                      |
| <b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>    | -5            | 0                        | 0          | 0                        |
| <b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>                                        | -8 626        | -3 771                   | 3 986      | 10 619                   |
| <b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b> | 16 982        | 12 127                   | 8 141      | 1 508                    |

|                                                                                                       |       |       |        |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|--------|--------|
| <b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b> | 8 356 | 8 356 | 12 127 | 12 127 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|--------|--------|

**NOTY****NOTA-1POLITYKARACHUNKOWOŚCI**

| Plik                              | Opis |
|-----------------------------------|------|
| Nota 1_polityka rachunkowości.pdf |      |

| <b>NOTA-2NALEŻNOŚCFUNDUSZU</b>                        | 4 kwartał<br>2020 roku |
|-------------------------------------------------------|------------------------|
| 1. Z tytułu zbytych lokat                             | 0                      |
| 2. Z tytułu instrumentów pochodnych                   | 0                      |
| 3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych      | 0                      |
| 4. Z tytułu dywidendy                                 | 0                      |
| 5. Z tytułu odsetek                                   | 0                      |
| 6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | 0                      |
| 7. Z tytułu udzielonych pożyczek                      | 0                      |
| 8. Pozostałe                                          | 36                     |

| <b>NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU</b>                              | 4 kwartał<br>2020 roku |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|
| 1. Z tytułu nabytych aktywów                                    | 0                      |
| 2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | 0                      |
| 3. Z tytułu instrumentów pochodnych                             | 0                      |
| 4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne                   | 0                      |
| 5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych             | 0                      |
| 6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu                           | 0                      |
| 7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu                         | 0                      |
| 8. Z tytułu wyemitowanych obligacji                             | 0                      |
| 9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów               | 0                      |
| 10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów               | 0                      |
| 11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń                             | 0                      |
| 12. Z tytułu rezerw                                             | 200                    |
| 13. Pozostałe zobowiązania                                      | 28                     |

**INFORMACJA DODATKOWA**

| Plik                     | Opis |
|--------------------------|------|
| Informacja dodatkowa.pdf |      |

**PODPISY**

| PODPISY OSÓB PREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ |                      |                                      |        |
|-------------------------------------|----------------------|--------------------------------------|--------|
| Data                                | Imię i Nazwisko      | Stanowisko/Funkcja                   | Podpis |
| 2021-02-04                          | Mariusz Staniszewski | Prezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.  |        |
| 2021-02-04                          | Paweł Homiński       | Członek Zarządu Noble Funds TFI S.A. |        |
| 2021-02-04                          | Sylwia Magott        | Członek Zarządu Noble Funds TFI S.A. |        |

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych: Marcin Ostrowski - Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Finteco Sp. z o.o.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Funduszu Długu Korporacyjnego Rentier FIZ za okres od dnia 1 października 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku

## WPROWADZENIE

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) utworzony został jako publiczny Fundusz inwestycyjny zamknięty, w rozumieniu przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 r. poz. 95, z późniejszymi zmianami) („Ustawa”). Do dnia 13 lutego 2019 roku Fundusz działał pod nazwą Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 27 czerwca 2016 roku, pod numerem RFi 1414.

Fundusz utworzony został na czas nieokreślony. Skonstruowany jest jako fundusz bez wydzielonych subfunduszy. Nie jest funduszem powiązany. Emituje certyfikaty reprezentujące jednakowe prawa majątkowe.

Otwarcie ksiąg finansowych Funduszu oraz pierwsza wycena aktywów Funduszu miała miejsce w dniu 4 lipca 2016 roku, tj. w następnym dniu roboczym po dniu, w którym do Towarzystwa wpłynęło postanowienie o wpisaniu Funduszu do rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

### 2. CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz jest funduszem typu dłużnego, który inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe, wyemitowane na rynku krajowym lub zagranicznym, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- 1) dłużne papiery wartościowe,
- 2) akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne lub prawa poboru akcji, przy zastrzeżeniu że ich objęcie lub nabycie następuje wyłącznie w wyniku wykonywania praw przysługujących z posiadanych przez Fundusz obligacji zamiennych na akcje lub obligacji z prawem pierwszeństwa lub w wyniku zamiany na akcje wierzytelności Funduszu wynikających: z posiadanych przez Fundusz Dłużnych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, lub wobec dłużników Funduszu z tytułu udzielonych przez Fundusz pożyczek pieniężnych,
- 3) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- 4) jednostki uczestnictwa Funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych Funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje odzwierciedlanie składu indeksów Dłużnych Papierów Wartościowych, w tym funduszy typu „exchange-traded fund”, lub dokonywanie lokat w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego lub udzielanie pożyczek przedsiębiorcom – co najmniej na poziomie 50 (pięćdziesiąt) % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania, ,
- 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 7) waluty,
  - pod warunkiem, że są zbywalne (nie dotyczy jednostek uczestnictwa), oraz
- 8) depozyty bankowe,

z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu.



Szczegóły stosowanych przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz Statucie Funduszu.

### **3. TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH**

Organem zarządzającym Funduszem jest Noble Funds TFI S.A. („Towarzystwo”) do dnia 24 września 2020 roku włącznie z siedzibą w Warszawie przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, od dnia 25 września 2020 roku z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000256540. Sądem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Do dnia 31 maja 2017 roku organem zarządzającym Funduszem był Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000412133. Sądem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

### **4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY**

Kwartalne skrócone sprawozdanie Funduszu zostało sporządzone za okres od dnia 1 października 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2020 roku.

### **5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii będą miały w dłuższym okresie czasu wpływ na wyniki emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu, co może przełożyć się negatywnie na ich wycenę, a także na zdolność podmiotów do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Funduszu i osiąganą przez niego stopę zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej Funduszu. Na obecnym etapie ich wpływ jest nieznaczny, ale ostateczne skutki opisanych powyżej okoliczności są trudne do oszacowania ilościowego i będą zależeć od stopnia nasilenia pandemii i skuteczności wdrażanych środków zapobiegawczych, w tym zaawansowania programu szczepień.

Zarząd nie jest w stanie ocenić trendu umorzeń certyfikatów inwestycyjnych Funduszu w przyszłości i jak to wpłynie na płynność Funduszu, oraz nie jest w stanie z góry przewidzieć jakie kroki zostaną podjęte przez TFI w celu zapewnienia płynności w Funduszu. Większość aktywów Funduszu stanowią obligacje nienotowane na aktywnym rynku, które co do zasady są utrzymywane do terminu zapadalności. Intencją Towarzystwa jest kontynuacja takiego zarządzania płynnością Funduszu, aby obsługa dyspozycji wykupów certyfikatów nie odbywała się ze szkodą dla uczestników pozostających w Funduszu. W ocenie Zarządu Towarzystwa sytuacja wynikająca z COVID-19 i związane z tym ryzyka spadku wartości inwestycji, ryzyka związane z umorzeniami oraz płynnością funduszu, ryzyka dotyczące niepewności w zakresie długości trwania kryzysu nie stanowią istotnej niepewności związanej z założeniem kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Szczegółowa analiza kwestii wpływu COVID-19 została zaprezentowana przez Zarząd Towarzystwa w punkcie 5 Informacji dodatkowej.

Ponadto Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego istnienia innych faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, tj. 31 grudnia 2020 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, określone w Ustawie oraz Statucie Funduszu. Biorąc pod uwagę wyżej wymienione okoliczności, Zarząd Spółki stwierdza, że nie istnieje istotna niepewność w zakresie kontynuowania przez Fundusz działalności.

## **6. PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM INWESTYCYJNYM**

Towarzystwo zleciło na podstawie umowy CVI Domowi Maklerskiemu spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 24/26A, 00-549 Warszawa, wpisanemu do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000424707, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu.

## **7. WSKAZANIE RYNKU, NA KTÓRYM NOTOWANE SĄ CERTYFIKATY INWESTYCYJNE**

W dniu 21 kwietnia 2017 roku Towarzystwo złożyło wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii 1 oraz serii 6 do obrotu na rynku regulowanym. Jednocześnie z uwagi na brak rozproszenia Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu wśród inwestorów i brak spełnienia warunku ich dopuszczenia do obrotu zgodnie z § 17 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działając jako organ decyzyjny Funduszu złożyło 21 kwietnia 2017 roku wniosek o zawieszenie postępowania w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego Certyfikatów Inwestycyjnych.

W dniu 26 czerwca 2017 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę, w której postanowił:

- a) przyznać OPEN FINANSE OBLIGACJI PRZEDSIĘBIORSTW RENTIER FIZ status uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w typie EMITENT
- b) przyjąć do depozytu, z dniem 27 czerwca 2017 r., 700.000 (siedemset tysięcy) certyfikatów inwestycyjnych na okaziciela OPEN FINANSE OBLIGACJI PRZEDSIĘBIORSTW RENTIER FIZ, w tym: 100.000 (sto tysięcy) certyfikatów inwestycyjnych serii 1 oraz 600.000 (sześćset tysięcy) certyfikatów inwestycyjnych serii 6 i oznaczyć je kodem PLOFOPR00019.

## **8. WSKAZANIE SERII CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH I CECH JE RÓŻNICUJĄCYCH**

| <b>Oznaczenie serii certyfikatu</b> | <b>Data emisji</b> | <b>Cena emisyjna w złotych</b> | <b>Liczba wyemitowanych certyfikatów w sztukach</b> |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Seria 1                             | 2016-06-08         | 100,00                         | 100 000                                             |
| Seria 6                             | 2017-04-12         | 102,72                         | 600 000                                             |

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Funduszu Długu Korporacyjnego Rentier FIZ za okres od dnia 1 października 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku

## 1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

### 1.1. Przyjęte zasady rachunkowości

#### 1.1.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r, poz. 351, z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w polskich złotych. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w zaokrągleniu do tysięcy złotych.

#### 1.1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
4. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość według wyceny na dzień wyceny ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie. Przychody odsetkowe oraz odpisy dyskonta lub amortyzacja premii (wyznaczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej) ujmowane są w księgach rachunkowych następnego dnia po dniu rozliczenia transakcji kupna dłużnych papierów wartościowych o ile z warunków emisji wynika, że odsetki są należne. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych przychód z tytułu odsetek należnych od dnia zawarcia transakcji sprzedaży do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży jest rozliczany w czasie, w wysokości wynikającej z warunków emisji. Na potrzeby ustalenia skorygowanej ceny nabycia dłużnego papieru wartościowego przyjmuje się następujące założenia: a/ pierwszy przepływ następuje w dacie rozliczenia transakcji kupna, b/ przyszłe przepływy odsetkowe przewidziane są na datę zakończenia okresu odsetkowego, zgodnie z warunkami emisji.
5. Składniki lokat funduszu otrzymane w zamian za inne składniki 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.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat z zastrzeżeniem pkt. 7 wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
7. Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat nie stosuje się metody, o której mowa w pkt. 6 do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, BuySellBack oraz SellBuyBack.

8. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
9. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w pkt 6.
10. W przypadku gdy danego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
11. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
12. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
13. Papiery wartościowe nowej emisji ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu z uwzględnieniem poniższych zasad:
  - Obligacje nowej emisji, na które Fundusz dokonał zapisu, ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym zostały spełnione łącznie dwa warunki: a/dokonano wpłaty z tytułu subskrypcji oraz b/ wpłynęło potwierdzenie przydziału tych papierów,
  - Obligacje nowej emisji dla których prowadzony jest depozyt w izbach rozliczeniowych oraz którym nadano ISIN, dla których Fundusz uzyskał potwierdzenie zawarcia transakcji, ujmuje się w dniu zawarcia transakcji pod warunkiem uzyskania potwierdzenia zawarcia transakcji
14. Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
15. Przysługujące prawa z instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku (prawa poboru, prawa do akcji, dywidenda) ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw o ile informacje o tym dniu są podane przez emitenta lub w dniu w którym wartość instrumentu finansowego nie uwzględnia wartości dywidendy lub prawa poboru .
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu albo funduszu w dacie zawarcia umowy.
17. Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
18. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w § 24 ust. 3 Rozporządzenia o rachunkowości uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
19. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w walucie polskiej, oraz w walucie, w której są wyrażone - po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu, z zastrzeżeniem pkt. 20.
20. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty wskazanej przez fundusz w statucie.
21. Transakcje FX zawarte na walutę spot nie traktuje się jako składniki lokat funduszu. Transakcje FX ujmowane są w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w Dniu Wyceny, w którym transakcja została zawarta.
22. Transakcje FX zawarte na datę waluty dłuższą niż spot (transakcje forward) traktuje się jako składniki lokat funduszu. W takim przypadku transakcje ujmowane są w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w Dniu Wyceny.
23. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
  - dywidendy i inne udziały w zyskach,
  - przychody odsetkowe,

-dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

24. Koszty funduszu obejmują w szczególności:
  - koszty odsetkowe,
  - koszty związane z posiadaniem nieruchomości,
  - ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych
25. Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki o ile ich poniesienie jest przewidziane w Statucie funduszu.
26. Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę lub księgowane są bezpośrednio w koszty, jeżeli nie było rezerwy (koszty jednorazowe).
27. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
28. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
29. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego jest dzień przydziału i wydania certyfikatów inwestycyjnych nowej serii w ewidencji. Dniem wprowadzenia kapitału wypłaconego jest dzień w którym dokonano odkupienia certyfikatów inwestycyjnych w ewidencji.

### 1.1.3. Zasady wyceny aktywów Funduszu

#### A. Zasady ogólne

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny.
2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Dzień Wyceny to 20 dzień miesiąca kalendarzowego, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub gdy w danym miesiącu 20 dzień nie jest dniem, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie to najbliższy w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie przypadający po 20 dniu danego miesiąca kalendarzowego lub inny dzień wymieniony w Statucie.
3. Wartość Aktywów Netto funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich certyfikatów inwestycyjnych, które w tym Dniu są w posiadaniu uczestników funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto funduszu ustala się pomniejszając aktywa funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej i w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Funduszu. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie dla każdego Funduszu.

#### B. Wycena składników notowanych na aktywnym rynku, wybór rynku głównego

Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższymi, wyceniane są następujące kategorie lokat Funduszy: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

1. według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
  - 1.1. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
  - 1.2. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
  - 1.3. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
2. jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.
3. jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1 i 2 w szczególności, gdy na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji lub jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, ostatni

dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs jest korygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami opisanymi poniżej,

- 3.1. jeżeli w Dniu Wyceny na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z publikowanych ofert kupna i sprzedaży z zastrzeżeniem, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
  - 3.2. jeżeli w Dniu Wyceny nie jest możliwe zastosowanie metody określonej w pkt 3.1 powyżej, w przypadku dłużnych papierów wartościowych, w tym listów zastawnych, dopuszcza się przyjęcie za wartość godziwą wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic, w drugiej – BVAL). W szczególnych przypadkach, jeżeli wszystkie powyżej wskazane metody wyceny nie umożliwią oszacowania wartości godziwej, zostanie ona wyznaczona w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub poprzez oszacowanie wartości godziwej zgodnie z zapisami pkt C.12 poniżej,
  - 3.3. w przypadku innych składników lokat, jeżeli wszystkie wskazane powyżej metody wyceny nie umożliwią oszacowania wartości godziwej, Fundusz dokona wyceny zgodnie z zapisami pkt C.12 poniżej.
4. w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
- 4.1. wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
  - 4.2. kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na Aktywnym Rynku, na którym musi być zawarta przynajmniej 1 transakcja na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie z powyższym, dopuszcza się, do momentu kolejnego wyboru rynku, przyjęcie za wartość godziwą wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic, w drugiej – BVAL),
  - 4.3. w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie 4.2, to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1, 2 i 3. Zapis ten dotyczy dłużnych papierów wartościowych będących obligacjami Skarbu Państwa. Dla innych dłużnych papierów wartościowych zastosowanie pkt 4.4.1 poniżej,
  - 4.4. do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i z zastrzeżeniem pkt .4.4.1:
    - 4.4.1. Do momentu ustalenia ceny papieru nowej emisji zgodnie z ustaleniami punktu 1, 2 i 3 dłużne papiery wartościowe, nie będące obligacjami Skarbu Państwa, wyceniane są w w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,
    - 4.4.2. Od następnego dnia po dniu zakończeniu oficjalnych notowań do dnia wykupu dłużne papiery wartościowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej

4.4.3. Towarzystwo będzie każdorazowo informowało o zdarzeniach mających wpływ na wartość papierów.

4.5. w uzasadnionych przypadkach może zostać podjęta decyzja o wyborze rynku głównego w sposób odbiegający od zasad opisanych powyżej, z uwzględnieniem najlepszego interesu uczestników Funduszu

### **C. Składniki lokat Funduszu nienotowane na aktywnym rynku**

Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:

1. dłużne papiery wartościowe, listy zastawne, weksle oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi, papiery wartościowe inkorporujące prawa z zaciągnięcia długu przez spółki, których akcje stanowią składnik Aktywów Funduszu wycenia się w skorygowanej cenie nabycia,, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne
  - 2.1. w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 6 poniżej. Wbudowany instrument pochodny nie będzie wykazywany w księgach rachunkowych odrębnie,
  - 2.2. w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi, wbudowany instrument pochodny wyceniany jest w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 6 poniżej i wykazywany jest w księgach rachunkowych odrębnie. Wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych, wyznaczonej zgodnie ze zdaniem poprzednim.
3. akcje, prawa do akcji i inne udziałowe instrumenty finansowe ujmuje się na dzień ich nabycia albo objęcia według ceny nabycia. Na Dzień Wyceny wartość składników lokat, o których mowa w zdaniu poprzednim, dokonywana jest według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami pkt. 12 oraz pkt. 13 poniżej, w szczególności:
  - 3.1. prawa nowej emisji oraz prawa do akcji nienotowane na aktywnym rynku, wycenia się według cen akcji, z którymi będą asymilowane, o ile akcje są notowane na aktywnym rynku. Prawa nowej emisji oraz prawa do akcji, dla których nie istnieją inne serie akcji notowane na aktywnym rynku tego samego emitenta, bądź wartość wyznaczona zgodnie ze zdaniem poprzednim nie odzwierciedla wartości godziwej, wycenia się w oparciu o ostatnią ceną po jakiej nabywano te prawa na rynku pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość nabycia prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia prawa poboru.
4. warranty subskrypcyjne, i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat uwzględniające w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru; przy czym, w przypadku, gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3 powyżej.



5. kwity depozytowe – z wykorzystaniem modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą papieru wartościowego, w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy.
6. Instrumenty Pochodne - w wartości godziwej w oparciu o metody wskazane w pkt 12 poniżej w szczególności
  - 6.1. w przypadku kontraktów terminowych - model zdyskontowanych przepływów pieniężnych
  - 6.2. w przypadku opcji:
    - europejskich: model Blacka-Scholesa
    - egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, przy czym dopuszczalne jest również stosowanie wzorów analitycznych będących modyfikacją modelu Blacka-Scholesa uwzględniających charakterystykę wycenianej opcji egzotycznej.
7. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
8. Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu i metody, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.
9. depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
10. waluty nie będące depozytami – po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
11. wierzytelności - w wartości godziwej ustalonej w oparciu o metody wskazane w pkt 12 poniżej.
12. za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
  - 12.1. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lokat,
  - 12.2. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku
  - 12.3. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji
  - 12.4. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
13. za powszechnie uznane metody estymacji przyjmuje się między innymi:
  - 13.1. metody rynkowe, w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz wskaźników wartości rynkowej spółek emitentów o podobnym profilu i zakresie działania,
  - 13.2. metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
  - 13.3. metody księgowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto,

13.4. ostatnio dostępne ceny transakcyjne dotyczące danego składnika lokat, w szczególności cenę nabycia.

Modele i metody wyceny, o których mowa powyżej, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu i metody wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa powyżej, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

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

#### **D. Szczególne zasady wyceny składników lokat i ustalania zobowiązań**

1. Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały w oparciu o wycenę do wartości godziwej poszczególnych składników lokat. Stosowanie tej zasady wyceny składników wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, które mogą mieć wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz wartości prezentowane w poszczególnych pozycjach aktywów i pasywów oraz kwot przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o możliwe do uzyskania dane historyczne z rynku kapitałowego oraz inne czynniki uważane za właściwe w danych okolicznościach.

Przyjęte do wyceny szacunki i założenia podlegają okresowym przeglądom i aktualizacjom przez kierownictwo. Potencjalne korekty w szacunkach są ujmowane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli 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.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Funduszu istotne szacunki dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku. Dla papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą amortyzowanego kosztu oraz nienotowanych akcji wycenianych modelem, istotne szacunki dotyczą zaistniałych przesłanek świadczących o utracie wartości składników lokat.

Z uwagi na powyższe ostateczny wynik zrealizowany w przyszłości na sprzedaży poszczególnych składników lokat może odbiegać od wyniku wyceny na dzień bilansowy

2. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
3. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
4. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa powyżej, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty EUR.

### *1.2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości*

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany stosowanych przez Fundusz zasad rachunkowości, które miałyby wpływ na sposób wyceny Funduszu, sposób ujmowania operacji w księgach rachunkowych oraz sposób sporządzania sprawozdania finansowego.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Funduszu Długu Korporacyjnego Rentier FIZ za okres od dnia 1 października 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku

## INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie dotyczy.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

### 3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano następujących zmian prezentacyjnych:

| Pozycja Rachunku przepływów pieniężnych      | za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku |              |         |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------|---------|
|                                              | Po zmianie                                                         | Przed zmianą | Różnica |
| Z tytułu wypłaty przychodów                  | 2 684                                                              | 0            | 2 684   |
| Pozostałe wydatki z działalności operacyjnej | 361                                                                | 3 045        | - 2 684 |

Zmiany zostały wprowadzone w celu zwiększenia przejrzystości prezentacji danych.

### 4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu

#### a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

#### b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

#### c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

### 5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Funduszu

Na dzień sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego nie istnieje niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się określić przyszłości. Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Funduszu jest wystąpienie pandemii wirusa

SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Skutki społeczne i gospodarcze pandemii będą miały w dłuższym okresie czasu wpływ na wyniki emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu, co może przełożyć się negatywnie na ich wycenę, a także na zdolność podmiotów do regulowania zobowiązań. Opisane okoliczności mogą skutkować obniżeniem wyceny aktywów Funduszu i osiągnięciem przez niego stopy zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej Funduszu. Na obecnym etapie ich wpływ jest nieznaczący, ale ostateczne skutki opisanych powyżej okoliczności są trudne do oszacowania ilościowego i będą zależały od stopnia nasilenia pandemii i skuteczności wdrażanych środków zapobiegawczych, w tym zaawansowania programu szczepień.

Towarzystwo identyfikuje następujące potencjalne ryzyka lub niepewności w związku z opisywaną pandemią:

#### 1. Ryzyko spadku aktywów na skutek zwiększonej skali umorzeń

Na moment sporządzenia niniejszej informacji posiadacze certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz nie złożyli żadnych dyspozycji ich odkupu, a wartość aktywów Funduszu nieznacznie wzrosła w stosunku do wyceny z poprzedniego roku. Intencją Towarzystwa jest kontynuacja takiego zarządzania płynnością Funduszu, aby obsługa dyspozycji wykupów certyfikatów nie odbywała się ze szkodą dla uczestników pozostających w Funduszu. Zarząd nie jest w stanie ocenić trendu umorzeń certyfikatów inwestycyjnych Funduszu w przyszłości i jak to wpłynie na płynność Funduszu, oraz nie jest w stanie z góry przewidzieć jakie kroki zostaną podjęte przez TFI w celu zapewnienia płynności w funduszu.

#### 2. Niepewność związana z długością trwania kryzysu

Ryzyka związane z działalnością Funduszu będą się pogłębiać tym bardziej, im dłużej kryzys będzie się utrzymywał. W związku z brakiem informacji o przewidywanym czasie panowania pandemii oszacowanie tego ryzyka jest niemożliwe. Rozpoczęty program szczepień, którego celem jest bezpieczny powrót do stanu normalnego, może napotykać przeszkody takie jak niewystarczająca dostępność szczepionek, brak chęci społeczeństw do uczestniczenia w nich, potencjalna nieskuteczność szczepionek na nowe, zmutowane odmiany wirusa.

#### 3. Ryzyka emitentów instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu (w tym ryzyko wartości godziwej i ryzyko utraty wartości aktywów wycenianych zamortyzowanym kosztem)

W portfelu Funduszu znajdują się instrumenty finansowe, z którymi wiąże się ryzyko spadku wartości w związku z pandemią COVID-19. Poniżej zaprezentowano sektory, które zdaniem Zarządu ze względu na duży udział w portfelu Funduszu lub szczególną podatność na spowolnienie gospodarcze wywołane skutkami pandemii mogą mieć szczególny wpływ na przyszłe stopy zwrotu Funduszu:

- sektor nieruchomości mieszkaniowych - Branża ta w ostatnich latach charakteryzowała się wysoką dynamiką rozwoju. Do tej pory rozwój epidemii COVID-19 nie miał istotnego wpływu na wyhamowanie tego wzrostu i zmniejszenie wolumenów transakcji. Popyt inwestycyjny wciąż utrzymuje się na wysokim poziomie, motywowany obniżonymi niemal do zera stopami procentowymi i brakiem sensownych, sprawdzonych rozwiązań alternatywnych. W przypadku wysycenia się rynku deweloperzy mogą zareagować dostosowaniem wielkości oferty do nowej skali popytu, ale nie można wykluczyć, że w poszczególnych przypadkach presja na pozyskanie środków finansowych spowoduje konieczność sprzedaży lokali po cenach niższych niż oczekiwane wcześniej. Mogłoby to wpływać na obniżenie przeciętnych cen nowych lokali i zmniejszenie marż deweloperskich, co w połączeniu ze zmniejszonym wolumenem miałoby negatywny wpływ na sytuację finansową deweloperów i bieżącą płynność.

- sektor paliwowo-energetyczny - Rozwój epidemii COVID-19 skutkuje gwałtownym pogorszeniem koniunktury gospodarczej i istotnym zmniejszeniem zapotrzebowaniem na usługi i produkty przedsiębiorstw sektora paliwowo-energetycznego, np. używane w przewozach lotniczych.

- sektor pożyczkowy - Rozwój epidemii COVID-19 może spowodować istotne pogorszenie sytuacji materialnej pożyczkobiorców i zwiększenie strat na portfelu kredytowym firm pożyczkowych. Dodatkowo, wprowadzane w ramach tzw. Tarczy Antykryzysowej regulacje utrudniły prowadzenie działalności pożyczkowej w modelu biznesowym dotychczas realizowanym przez te podmioty.

4. Towarzystwo przeanalizowało i na bieżąco aktualizuje potencjalny wpływ pandemii na poszczególnych emitentów oraz na działalność Funduszu i odzwierciedliło ten wpływ w bieżącej wycenie funduszu. Zmiana wartości certyfikatu inwestycyjnego z wyceny na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku w stosunku do wyceny na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku wyniosła 3,20%.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, określone w Ustawie oraz Statucie Funduszu. Biorąc pod uwagę wyżej wymienione okoliczności, Zarząd Towarzystwa i stwierdza, że nie istnieje istotna niepewność w zakresie kontynuowania przez Fundusz działalności i w związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tym korekt.

**6. Inne informacje, niż wskazane powyżej, które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku z operacji Funduszu**

27 lipca 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia sankcji administracyjnej na Towarzystwo. Postępowanie dotyczy sposobu nadzoru nad zarządzanymi funduszami sekurytyzacyjnymi: easyDebt NS FIZ oraz Debito NS FIZ. W dniu 1 lutego 2019 roku Towarzystwo otrzymało informację od KNF o rozszerzeniu postępowania. Rozszerzone postępowanie dodatkowo obejmuje fundusz Open Finance Wierzytelności Detalicznych NS FIZ oraz wycenę aktywów kontrolowanych funduszy. Do dnia niniejszego sprawozdania finansowego powyższe postępowanie nie zostało zakończone. W ocenie Zarządu nie ma ono wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.