

W załączeniu przekazujemy Prospekt Informacyjny Investor PPK SFIO oraz następujące informacje:

I. Zmiany dokonane w Prospekcie Informacyjnym Investor PPK SFIO:

1. pkt IIIA.16.1.6 – skreślono

- 2. Został zaktualizowany punkt IIIA.16. „Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną”, w zakresie podpunktów IIIA.16.2.2. – IIIA.16.2.29, poprzez nadanie im następującego brzmienia:**

„IIIA.16.2.2. Księgi Funduszu są prowadzone w języku polskim i walucie polskiej. Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone oraz w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty, na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu dla waluty, w której są wyrażone operacje dotyczące Funduszu, ich wartość jest określana w relacji do euro. Księgi prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

IIIA.16.2.2.1. 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.

IIIA.16.2.2.2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa pkt IIIA.16.2.2.1., wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

IIIA.16.2.2.3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.

IIIA.16.2.3. Aktywa Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

IIIA.16.2.4. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami.

IIIA.16.2.5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

IIIA.16.2.5.1. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

IIIA.16.2.5.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt IIIA.16.2.5.1., cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

IIIA.16.2.5.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt IIIA.16.2.5.1 i IIIA.16.2.5.2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

IIIA.16.2.6. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

IIIA.16.2.6.1. o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

IIIA.16.2.6.2. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji - dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

IIIA.16.2.7. Skorygowana cena nabycia aktywów i zobowiązań, o której mowa w pkt IIIA.16.2.6. jest ceną nabycia, w jakiej składnik aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie

zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

IIIA.16.2.8. W przypadku, o którym mowa w pkt IIIA.16.2.6., Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

IIIA.16.2.9. W celu określenia czy dany rynek jest rynkiem aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów:

IIIA.16.2.9.1. badanie poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu, z zastrzeżeniem, że wartość miesięcznego obrotu, z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, nie może być niższa niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych,

IIIA.16.2.9.2 badania poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, z zastrzeżeniem, że ilości sesji w miesiącu poprzedzającym miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, w których składnik lokat był przedmiotem obrotu nie może być niższa niż 7 (siedem).

IIIA.16.2.10. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny:

IIIA.16.2.10.1. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,

IIIA.16.2.10.2. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczenia kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,

IIIA.16.2.10.3. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego.

IIIA.16.2.10a Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku (głównym) organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat Fundusz korzysta z kursu fixingowego.

IIIA.16.2.10b Obligacje emitowane przez Skarb Państwa, wycenia się według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku, gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland.

IIIA.16.2.10c Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, ETF, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z wartością opublikowaną przez organ zarządzający.

IIIA.16.2.10d Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

IIIA.16.2.11. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Fundusz kursów stosowanych do wyznaczenia wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Fundusz wykorzystuje te kursy.

IIIA.16.2.12. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

IIIA.16.2.13. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna był największy.

IIIA.16.2.14. Rynkiem głównym dla Obligacji Skarbu Państwa denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.



IIIA.16.2.15. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
IIIA.16.2.15.1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt IIIA.16.2.10., do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),

IIIA.16.2.15.2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt IIIA.16.2.10. i w pkt IIIA.16.2.15.1. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

IIIA.16.2.16. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt IIIA.16.2.15.1. i w pkt IIIA.16.2.15.2., oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

IIIA.16.2.17. Za dane obserwowalne, o których mowa w pkt IIIA.16.2.15.1. i w pkt IIIA.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

IIIA.16.2.17.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,

IIIA.16.2.17.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

IIIA.16.2.17.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt IIIA.16.2.17.1. i w pkt IIIA.16.2.17.2., które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

IIIA.16.2.17.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,

IIIA.16.2.17.3.2. zakładaną zmienność,

IIIA.16.2.17.3.3. spread kredytowy,

IIIA.16.2.17.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

IIIA.16.2.18. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt IIIA.16.2.15.2. i w pkt IIIA.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

IIIA.16.2.19. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w pkt IIIA.16.2.15.1. i w pkt IIIA.16.2.15.2. oraz pkt IIIA.16.2.15.2 i IIIA.16.2.5.3, Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

IIIA.16.2.20. Modele wyceny, o których mowa w pkt IIIA.16.2.15.1. i IIIA.16.2.5.2. oraz w pkt IIIA.16.2.15.2. i IIIA.16.2.5.3.:

IIIA.16.2.20.1. będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata,

IIIA.16.2.20.2. stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających,

IIIA.16.2.20.3. podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku,

IIIA.16.2.20.4. podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

IIIA.16.2.21. Ustalając częstotliwość przeglądu, o którym mowa w pkt IIIA.16.2.20.3. bierze się w szczególności pod uwagę przypadki, w których:

IIIA.16.2.21.1. wycena opiera się na cenach:

IIIA.16.2.21.1.1. których jedynym źródłem jest pojedynczy kontrahent lub dostawca cen,

IIIA.16.2.21.1.2. giełdowych aktywów niepiętnych,



IIIA. 16.2.21.1.3. dostarczanych przez kontrahenta, który zainicjował instrument, zwłaszcza gdy jednostka inicjująca finansuje również pozycję Funduszu w instrumencie;

IIIA.16.2.21.2. wpływ na wycenę:

IIIA.16.2.21.2.1. mają strony związane z Towarzystwem lub Funduszem,

IIIA. 16.2.21.2.2. mają inne podmioty, które mogą mieć interes finansowy w wynikach Funduszu,

IIIA. 16.2.21.2.3. ma co najmniej jedna osoba w Towarzystwie.

IIIA.16.2.22. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

IIIA.16.2.23. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

IIIA.16.2.24. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

IIIA.16.2.25. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

IIIA.16.2.26. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

IIIA.16.2.27. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

IIIA.16.2.28. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

IIIA.16.2.29. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.”

3. pkt IIIB.16.1.6. – skreślono

4. Został zaktualizowany punkt IIIA.16. „Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną”, w zakresie podpunktów IIIA.16.2.2. – IIIA.16.2.29, poprzez nadanie im następującego brzmienia:

„IIIB.16.2.2. Księgi Funduszu są prowadzone w języku polskim i walucie polskiej. Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone oraz w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty, na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu dla waluty, w której są wyrażone operacje dotyczące Funduszu, ich wartość jest określana w relacji do euro. Księgi prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

IIIB.16.2.2.1. 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.

IIIB.16.2.2.2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa pkt IIIB.16.2.2.1., wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

IIIB.16.2.2.3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.

IIIB.16.2.3. Aktywa Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

IIIB.16.2.4. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami.

IIIB.16.2.5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

IIIB.16.2.5.1. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

IIIB.16.2.5.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt IIIB.16.2.5.1., cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

IIIB.16.2.5.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt IIIB.16.2.5.1 i IIIB.16.2.5.2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

IIIB.16.2.6. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

IIIB.16.2.6.1. o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

IIIB.16.2.6.2. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji - dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

IIIB.16.2.7. Skorygowana cena nabycia aktywów i zobowiązań, o której mowa w pkt IIIB.16.2.6. jest ceną nabycia, w jakiej składnik aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

IIIB.16.2.8. W przypadku, o którym mowa w pkt IIIB.16.2.6., Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

IIIB.16.2.9. W celu określenia czy dany rynek jest rynkiem aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów:

IIIB.16.2.9.1. badanie poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu, z zastrzeżeniem, że wartość miesięcznego obrotu, z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, nie może być niższa niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych,

IIIB.16.2.9.2 badania poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, z zastrzeżeniem, że ilości sesji w miesiącu poprzedzającym miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, w których składnik lokat był przedmiotem obrotu nie może być niższa niż 7 (siedem).

IIIB.16.2.10. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny:

IIIB.16.2.10.1. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,



IIIB.16.2.10.2. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,

IIIB.16.2.10.3. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego.

IIIB.16.2.10a Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku (głównym) organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat Fundusz korzysta z kursu fixingowego.

IIIB.16.2.10b Obligacje emitowane przez Skarb Państwa, wycenia się według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku, gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland.

IIIB.16.2.10c Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, ETF, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z wartością opublikowaną przez organ zarządzający.

IIIB.16.2.10d Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

IIIB.16.2.11. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Fundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Fundusz wykorzystuje te kursy.

IIIB.16.2.12. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

IIIB.16.2.13. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna był największy.

IIIB.16.2.14. Rynkiem głównym dla Obligacji Skarbu Państwa denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.

IIIB.16.2.15. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

IIIB.16.2.15.1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt IIIB.16.2.10., do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),

IIIB.16.2.15.2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt IIIB.16.2.10. i w pkt IIIB.16.2.15.1. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

IIIB.16.2.16. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt IIIB.16.2.15.1. i w pkt IIIB.16.2.15.2., oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

IIIB.16.2.17. Za dane obserwowalne, o których mowa w pkt IIIB.16.2.15.1. i w pkt IIIB.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika



aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

IIIB.16.2.17.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,

IIIB.16.2.17.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

IIIB.16.2.17.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt IIIB.16.2.17.1. i w pkt IIIB.16.2.17.2., które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

IIIB.16.2.17.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,

IIIB.16.2.17.3.2. zakładaną zmienność,

IIIB.16.2.17.3.3. spread kredytowy,

IIIB.16.2.17.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

IIIB.16.2.18. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt IIIB.16.2.15.2. i w pkt IIIB.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

IIIB.16.2.19. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w pkt IIIB.16.2.15.1. i w pkt IIIB.16.2.15.2. oraz pkt IIIB.16.2.15.2 i IIIB.16.2.5.3, Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

IIIB.16.2.20. Modele wyceny, o których mowa w pkt IIIB.16.2.15.1. i IIIB.16.2.5.2. oraz w pkt IIIB.16.2.15.2. i IIIB.16.2.5.3.:

IIIB.16.2.20.1. będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata,

IIIB.16.2.20.2. stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających,

IIIB.16.2.20.3. podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku,

IIIB.16.2.20.4. podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

IIIB.16.2.21. Ustalając częstotliwość przeglądu, o którym mowa w pkt IIIB.16.2.20.3. bierze się w szczególności pod uwagę przypadki, w których:

IIIB.16.2.21.1. wycena opiera się na cenach:

IIIB.16.2.21.1.1. których jedynym źródłem jest pojedynczy kontrahent lub dostawca cen,

IIIB.16.2.21.1.2. giełdowych aktywów niepiętnych,

IIIB.16.2.21.1.3. dostarczanych przez kontrahenta, który zainicjował instrument, zwłaszcza gdy jednostka inicjująca finansuje również pozycję Funduszu w instrumencie;

IIIB.16.2.21.2. wpływ na wycenę:

IIIB.16.2.21.2.1. mają strony związane z Towarzystwem lub Funduszem,

IIIB.16.2.21.2.2. mają inne podmioty, które mogą mieć interes finansowy w wynikach Funduszu,

IIIB.16.2.21.2.3. ma co najmniej jedna osoba w Towarzystwie.

IIIB.16.2.22. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

IIIB.16.2.23. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

IIIB.16.2.24. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

IIIB.16.2.25. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.



IIIB.16.2.26. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

IIIB.16.2.27. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

IIIB.16.2.28. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

IIIB.16.2.29. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.”

5. pkt IIIC.16.1.6. – skreślono

6. Został zaktualizowany punkt IIIC.16. „**Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną**”, w zakresie podpunktów IIIC.16.2.2. – IIIC.16.2.29, poprzez nadanie im następującego brzmienia:

„IIIC.16.2.2. Księgi Funduszu są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone oraz w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty, na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu dla waluty, w której są wyrażone operacje dotyczące Funduszu, ich wartość jest określana w relacji do euro. Księgi prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

IIIC.16.2.2.1. 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.

IIIC.16.2.2.2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa pkt IIIC.16.2.2.1., wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

IIIC.16.2.2.3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.

IIIC.16.2.3. Aktywa Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

IIIC.16.2.4. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami.

IIIC.16.2.5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

IIIC.16.2.5.1. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

IIIC.16.2.5.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt IIIC.16.2.5.1., cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

IIIC.16.2.5.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt IIIC.16.2.5.1 i IIIC.16.2.5.2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).



IIIC.16.2.6. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

IIIC.16.2.6.1. o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

IIIC.16.2.6.2. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

IIIC.16.2.7. Skorygowana cena nabycia aktywów i zobowiązań, o której mowa w pkt IIIC.16.2.6. jest ceną nabycia, w jakiej składnik aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

IIIC.16.2.8. W przypadku, o którym mowa w pkt IIIC.16.2.6., Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

IIIC.16.2.9. W celu określenia czy dany rynek jest rynkiem aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów:

IIIC.16.2.9.1. badanie poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu, z zastrzeżeniem, że wartość miesięcznego obrotu, z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, nie może być niższa niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych,

IIIC.16.2.9.2. badania poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, z zastrzeżeniem, że ilości sesji w miesiącu poprzedzającym miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, w których składnik lokat był przedmiotem obrotu nie może być niższa niż 7 (siedem).

IIIC.16.2.10. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny:

IIIC.16.2.10.1. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,

IIIC.16.2.10.2. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,

IIIC.16.2.10.3. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego.

IIIC.16.2.10a Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku (głównym) organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat Fundusz korzysta z kursu fixingowego.

IIIC.16.2.10b Obligacje emitowane przez Skarb Państwa, wycenia się według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku, gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland.

IIIC.16.2.10c Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, ETF, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z wartością opublikowaną przez organ zarządzający.

IIIC.16.2.10d Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

IIIC.16.2.11. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Fundusz kursów



stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Fundusz wykorzystuje te kursy.

IIIC.16.2.12. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

IIIC.16.2.13. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna był największy.

IIIC.16.2.14. Rynkiem głównym dla Obligacji Skarbu Państwa denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.

IIIC.16.2.15. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

IIIC.16.2.15.1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt IIIC.16.2.10., do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),

IIIC.16.2.15.2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt IIIC.16.2.10. i w pkt IIIC.16.2.15.1. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

IIIC.16.2.16. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt IIIC.16.2.15.1. i w pkt IIIC.16.2.15.2., oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

IIIC.16.2.17. Za dane obserwowalne, o których mowa w pkt IIIC.16.2.15.1. i w pkt IIIC.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

IIIC.16.2.17.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,

IIIC.16.2.17.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

IIIC.16.2.17.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt IIIC.16.2.17.1. i w pkt IIIC.16.2.17.2., które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

IIIC.16.2.17.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,

IIIC.16.2.17.3.2. zakładaną zmienność,

IIIC.16.2.17.3.3. spread kredytowy,

IIIC.16.2.17.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

IIIC.16.2.18. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt IIIC.16.2.15.2. i w pkt IIIC.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

IIIC.16.2.19. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w pkt IIIC.16.2.15.1. i w pkt IIIC.16.2.15.2. oraz pkt IIIC.16.2.15.2 i IIIC.16.2.5.3, Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

IIIC.16.2.20. Modele wyceny, o których mowa w pkt IIIC.16.2.15.1. i IIIC.16.2.5.2. oraz w pkt IIIC.16.2.15.2. i IIIC.16.2.5.3.:



IIIC.16.2.20.1. będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata,

IIIC.16.2.20.2. stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających,

IIIC.16.2.20.3. podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku,

IIIC.16.2.20.4. podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

IIIC.16.2.21. Ustalając częstotliwość przeglądu, o którym mowa w pkt IIIC.16.2.20.3. bierze się w szczególności pod uwagę przypadki, w których:

IIIC.16.2.21.1. wycena opiera się na cenach:

IIIC.16.2.21.1.1. których jedynym źródłem jest pojedynczy kontrahent lub dostawca cen,

IIIC.16.2.21.1.2. giełdowych aktywów nie płynnych,

IIIC.16.2.21.1.3. dostarczanych przez kontrahenta, który zainicjował instrument, zwłaszcza gdy jednostka inicjująca finansuje również pozycję Funduszu w instrumencie;

IIIC.16.2.21.2. wpływ na wycenę:

IIIC.16.2.21.2.1. mają strony związane z Towarzystwem lub Funduszem,

IIIC.16.2.21.2.2. mają inne podmioty, które mogą mieć interes finansowy w wynikach Funduszu,

IIIC.16.2.21.2.3. ma co najmniej jedna osoba w Towarzystwie.

IIIC.16.2.22. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

IIIC.16.2.23. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

IIIC.16.2.24. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

IIIC.16.2.25. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

IIIC.16.2.26. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

IIIC.16.2.27. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

IIIC.16.2.28. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

IIIC.16.2.29. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia."

7. pkt IIID.16.1.6. skreślony

8. Został zaktualizowany punkt IIID.16. „Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z



przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną”, w zakresie podpunktów IIID.16.2.2. – IIID.16.2.29, poprzez nadanie im następującego brzmienia:

„IIID.16.2.2. Księgi Funduszu są prowadzone w języku polskim i walucie polskiej. Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone oraz w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty, na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu dla waluty, w której są wyrażone operacje dotyczące Funduszu, ich wartość jest określana w relacji do euro. Księgi prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

IIID.16.2.2.1. 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.

IIID.16.2.2.2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa pkt IIID.16.2.2.1., wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

IIID.16.2.2.3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.

IIID.16.2.3. Aktywa Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

IIID.16.2.4. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami.

IIID.16.2.5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

IIID.16.2.5.1. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

IIID.16.2.5.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt IIID.16.2.5.1., cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

IIID.16.2.5.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt IIID.16.2.5.1 i IIID.16.2.5.2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

IIIA.16.2.6. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

IIID.16.2.6.1. o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

IIID.16.2.6.2. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji - dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

IIID.16.2.7. Skorygowana cena nabycia aktywów i zobowiązań, o której mowa w pkt IIID.16.2.6. jest ceną nabycia, w jakiej składnik aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

IIID.16.2.8. W przypadku, o którym mowa w pkt IIID.16.2.6., Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

IIID.16.2.9. W celu określenia czy dany rynek jest rynkiem aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów:

IIID.16.2.9.1. badanie poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu, z



zastrzeżeniem, że wartość miesięcznego obrotu, z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, nie może być niższa niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych,

IIID.16.2.9.2 badania poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, z zastrzeżeniem, że ilości sesji w miesiącu poprzedzającym miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, w których składnik lokat był przedmiotem obrotu nie może być niższa niż 7 (siedem).

IIID.16.2.10. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny:

IIID.16.2.10.1. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,

IIID.16.2.10.2. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,

IIID.16.2.10.3. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego.

IIID.16.2.10a Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku (głównym) organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat Fundusz korzysta z kursu fixingowego.

IIID.16.2.10b Obligacje emitowane przez Skarb Państwa, wycenia się według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku, gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland.

IIID.16.2.10c Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, ETF, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z wartością opublikowaną przez organ zarządzający.

IIID.16.2.10d Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

IIID.16.2.11. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Fundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Fundusz wykorzystuje te kursy.

IIID.16.2.12. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

IIID.16.2.13. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna był największy.

IIID.16.2.14. Rynkiem głównym dla Obligacji Skarbu Państwa denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.

IIID.16.2.15. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

IIID.16.2.15.1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt IIID.16.2.10., do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),

IIID.16.2.15.2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt IIID.16.2.10. i w pkt IIID.16.2.15.1. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).



IIID.16.2.16. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt IIID.16.2.15.1. i w pkt IIID.16.2.15.2., oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

IIID.16.2.17. Za dane obserwowalne, o których mowa w pkt IIID.16.2.15.1. i w pkt IIID.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

IIID.16.2.17.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,

IIID.16.2.17.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

IIID.16.2.17.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt IIID.16.2.17.1. i w pkt IIID.16.2.17.2., które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

IIID.16.2.17.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,

IIID.16.2.17.3.2. zakładaną zmienność,

IIID.16.2.17.3.3. spread kredytowy,

IIID.16.2.17.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

IIID.16.2.18. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt IIID.16.2.15.2. i w pkt IIID.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

IIID.16.2.19. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w pkt IIID.16.2.15.1. i w pkt IIID.16.2.15.2. oraz pkt IIID.16.2.15.2 i IIID.16.2.5.3, Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

IIID.16.2.20. Modele wyceny, o których mowa w pkt IIID.16.2.15.1. i IIID.16.2.5.2. oraz w pkt IIID.16.2.15.2. i IIID.16.2.5.3.:

IIID.16.2.20.1. będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata,

IIID.16.2.20.2. stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategię inwestycyjną i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających,

IIID.16.2.20.3. podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku,

IIID.16.2.20.4. podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

IIID.16.2.21. Ustalając częstotliwość przeglądu, o którym mowa w pkt IIID.16.2.20.3. bierze się w szczególności pod uwagę przypadki, w których:

IIID.16.2.21.1. wycena opiera się na cenach:

IIID.16.2.21.1.1. których jedynym źródłem jest pojedynczy kontrahent lub dostawca cen,

IIID.16.2.21.1.2. giełdowych aktywów niepięlnych,

IIID.16.2.21.1.3. dostarczanych przez kontrahenta, który zainicjował instrument, zwłaszcza gdy jednostka inicjująca finansuje również pozycję Funduszu w instrumencie;

IIID.16.2.21.2. wpływ na wycenę:

IIID.16.2.21.2.1. mają strony związane z Towarzystwem lub Funduszem,

IIID.16.2.21.2.2. mają inne podmioty, które mogą mieć interes finansowy w wynikach Funduszu,

IIID.16.2.21.2.3. ma co najmniej jedna osoba w Towarzystwie.

IIID.16.2.22. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy



zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

IIID.16.2.23. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

IIID.16.2.24. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

IIID.16.2.25. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

IIID.16.2.26. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

IIIA.16.2.27. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

IIID.16.2.28. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

IIID.16.2.29. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.”

9. pkt IIIE16.1.6. skreślono

10. Został zaktualizowany punkt IIIE.16. „Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną”, w zakresie podpunktów IIIE.16.2.2. – IIIE.16.2.29, poprzez nadanie im następującego brzmienia:

„III E.16.2.2. Księgi Funduszu są prowadzone w języku polskim i walucie polskiej. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone oraz w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty, na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu dla waluty, w której są wyrażone operacje dotyczące Funduszu, ich wartość jest określana w relacji do euro. Księgi prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

III E.16.2.2.1. 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.

III E.16.2.2.2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa pkt III E.16.2.2.1., wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

III E.16.2.2.3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.

III E.16.2.3. Aktywa Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Aktywa



Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

III E.16.2.4. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami.

III E.16.2.5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

III E.16.2.5.1. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

III E.16.2.5.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt III E.16.2.5.1., cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

III E.16.2.5.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt III E.16.2.5.1 i III E.16.2.5.2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

III E.16.2.6. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

III E.16.2.6.1. o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

III E.16.2.6.2. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

III E.16.2.7. Skorygowana cena nabycia aktywów i zobowiązań, o której mowa w pkt III E.16.2.6. jest ceną nabycia, w jakiej składnik aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

III E.16.2.8. W przypadku, o którym mowa w pkt III E.16.2.6., Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

III E.16.2.9. W celu określenia czy dany rynek jest rynkiem aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów:

III E.16.2.9.1. badanie poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu, z zastrzeżeniem, że wartość miesięcznego obrotu, z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, nie może być niższa niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych,

III E.16.2.9.2. badania poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, z zastrzeżeniem, że ilości sesji w miesiącu poprzedzającym miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, w których składnik lokat był przedmiotem obrotu nie może być niższa niż 7 (siedem).

III E.16.2.10. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny:

III E.16.2.10.1. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,

III E.16.2.10.2. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,

III E.16.2.10.3. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego.

III E.16.2.10a Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku (głównym) organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat Fundusz korzysta z kursu fixingowego.



III E.16.2.10b Obligacje emitowane przez Skarb Państwa, wycenia się według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku, gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland.

III E.16.2.10c Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, ETF, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z wartością opublikowaną przez organ zarządzający.

III E.16.2.10d Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

III E.16.2.11. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Fundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Fundusz wykorzystuje te kursy.

III E.16.2.12. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

III E.16.2.13. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna był największy.

III E.16.2.14. Rynkiem głównym dla Obligacji Skarbu Państwa denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.

III E.16.2.15. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

III E.16.2.15.1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt III E.16.2.10., do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),

III E.16.2.15.2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt III E.16.2.10. i w pkt III A.16.2.15.1. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

III E.16.2.16. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt III E.16.2.15.1. i w pkt III E.16.2.15.2., oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

III E.16.2.17. Za dane obserwowalne, o których mowa w pkt III E.16.2.15.1. i w pkt III E.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

III E.16.2.17.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,

III E.16.2.17.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

III E.16.2.17.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt III E.16.2.17.1. i w pkt III E.16.2.17.2., które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

III E.16.2.17.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,

III E.16.2.17.3.2. zakładaną zmienność,

III E.16.2.17.3.3. spread kredytowy,



III E.16.2.17.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

III E.16.2.18. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt III E.16.2.15.2. i w pkt III E.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

III E.16.2.19. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w pkt III E.16.2.15.1. i w pkt III E.16.2.15.2. oraz pkt III E.16.2.15.2 i III E.16.2.5.3, Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

III E.16.2.20. Modele wyceny, o których mowa w pkt III E.16.2.15.1. i III E.16.2.5.2. oraz w pkt III E.16.2.15.2. i III E.16.2.5.3.:

III E.16.2.20.1. będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata,

III E.16.2.20.2. stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategię inwestycyjną i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających,

III E.16.2.20.3. podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku,

III E.16.2.20.4. podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

III E.16.2.21. Ustalając częstotliwość przeglądu, o którym mowa w pkt III E.16.2.20.3. bierze się w szczególności pod uwagę przypadki, w których:

III E.16.2.21.1. wycena opiera się na cenach:

III E.16.2.21.1.1. których jedynym źródłem jest pojedynczy kontrahent lub dostawca cen,

III E.16.2.21.1.2. giełdowych aktywów niepiętnych,

III E.16.2.21.1.3. dostarczanych przez kontrahenta, który zainicjował instrument, zwłaszcza gdy jednostka inicjująca finansuje również pozycję Funduszu w instrumencie;

III E.16.2.21.2. wpływ na wycenę:

III E.16.2.21.2.1. mają strony związane z Towarzystwem lub Funduszem,

III E.16.2.21.2.2. mają inne podmioty, które mogą mieć interes finansowy w wynikach Funduszu,

III E.16.2.21.2.3. ma co najmniej jedna osoba w Towarzystwie.

III E.16.2.22. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

III E.16.2.23. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

III E.16.2.24. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

III E.16.2.25. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

III E.16.2.26. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

III E.16.2.27. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

III E.16.2.28. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów



wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

III E.16.2.29. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.”

11. pkt III F.16.1.6. skreślono

12. Został zaktualizowany punkt III F.16. „Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną”, w zakresie podpunktów III F.16.2.2. – III F.16.2.29, poprzez nadanie im następującego brzmienia:

„III F.16.2.2. Księgi Funduszu są prowadzone w języku polskim i walucie polskiej. Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone oraz w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty, na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Narodowy Bank Polski nie ogłosi kursu dla waluty, w której są wyrażone operacje dotyczące Funduszu, ich wartość jest określana w relacji do euro. Księgi prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

III F.16.2.2.1. 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.

III F.16.2.2.2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa pkt III F.16.2.2.1., wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

III F.16.2.2.3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.

III F.16.2.3. Aktywa Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

III F.16.2.4. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami.

III F.16.2.5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

III F.16.2.5.1. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

III F.16.2.5.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt III F.16.2.5.1., cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

III F.16.2.5.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt III F.16.2.5.1 i III F.16.2.5.2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

III F.16.2.6. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

III F.16.2.6.1. o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

III F.16.2.6.2. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji - dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.



IIIF.16.2.7. Skorygowana cena nabycia aktywów i zobowiązań, o której mowa w pkt IIIF.16.2.6. jest ceną nabycia, w jakiej składnik aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

IIIF.16.2.8. W przypadku, o którym mowa w pkt IIIF.16.2.6., Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

IIIF.16.2.9. W celu określenia czy dany rynek jest rynkiem aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów:

IIIF.16.2.9.1. badanie poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu, z zastrzeżeniem, że wartość miesięcznego obrotu, z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, nie może być niższa niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych,

IIIF.16.2.9.2 badania poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, z zastrzeżeniem, że ilości sesji w miesiącu poprzedzającym miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, w których składnik lokat był przedmiotem obrotu nie może być niższa niż 7 (siedem).

IIIF.16.2.10. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny:

IIIF.16.2.10.1. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,

IIIF.16.2.10.2. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,

IIIF.16.2.10.3. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego.

IIIF.16.2.10a Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku (głównym) organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat Fundusz korzysta z kursu fixingowego.

IIIF.16.2.10b Obligacje emitowane przez Skarb Państwa, wycenia się według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku, gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland.

IIIF.16.2.10c Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, ETF, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z wartością opublikowaną przez organ zarządzający.

IIIF.16.2.10d Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

IIIF.16.2.11. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Fundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Fundusz wykorzystuje te kursy.

IIIF.16.2.12. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

IIIF.16.2.13. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca



poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna był największy.

IIIF.16.2.14. Rynkiem głównym dla Obligacji Skarbu Państwa denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.

IIIF.16.2.15. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

IIIF.16.2.15.1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt IIIF.16.2.10., do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),

IIIF.16.2.15.2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt IIIF.16.2.10. i w pkt IIIF.16.2.15.1. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

IIIF.16.2.16. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt IIIF.16.2.15.1. i w pkt IIIF.16.2.15.2., oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

IIIF.16.2.17. Za dane obserwowalne, o których mowa w pkt IIIF.16.2.15.1. i w pkt IIIF.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

IIIF.16.2.17.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,

IIIF.16.2.17.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

IIIF.16.2.17.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt IIIF.16.2.17.1. i w pkt IIIF.16.2.17.2., które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

IIIF.16.2.17.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,

IIIF.16.2.17.3.2. zakładaną zmienność,

IIIF.16.2.17.3.3. spread kredytowy,

IIIF.16.2.17.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

IIIF.16.2.18. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt IIIF.16.2.15.2. i w pkt IIIF.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

IIIF.16.2.19. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w pkt IIIF.16.2.15.1. i w pkt IIIF.16.2.15.2. oraz pkt IIIF.16.2.15.2 i IIIF.16.2.5.3, Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

IIIF.16.2.20. Modele wyceny, o których mowa w pkt IIIF.16.2.15.1. i IIIF.16.2.5.2. oraz w pkt IIIF.16.2.15.2. i IIIF.16.2.5.3.:

IIIF.16.2.20.1. będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata,

IIIF.16.2.20.2. stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających,

IIIF.16.2.20.3. podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku,

IIIF.16.2.20.4. podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.



IIIF.16.2.21. Ustalając częstotliwość przeglądu, o którym mowa w pkt IIIF.16.2.20.3. bierze się w szczególności pod uwagę przypadki, w których:

IIIF.16.2.21.1. wycena opiera się na cenach:

IIIF.16.2.21.1.1. których jedynym źródłem jest pojedynczy kontrahent lub dostawca cen,

IIIF.16.2.21.1.2. giełdowych aktywów niepiętnych,

IIIF.16.2.21.1.3. dostarczanych przez kontrahenta, który zainicjował instrument, zwłaszcza gdy jednostka inicjująca finansuje również pozycję Funduszu w instrumencie;

IIIF.16.2.21.2. wpływ na wycenę:

IIIF.16.2.21.2.1. mają strony związane z Towarzystwem lub Funduszem,

IIIF.16.2.21.2.2. mają inne podmioty, które mogą mieć interes finansowy w wynikach Funduszu,

IIIF.16.2.21.2.3. ma co najmniej jedna osoba w Towarzystwie.

IIIF.16.2.22. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

IIIF.16.2.23. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

IIIF.16.2.24. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

IIIF.16.2.25. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

IIIF.16.2.26. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

IIIF.16.2.27. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

IIIF.16.2.28. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

IIIF.16.2.29. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.”

13. pkt III G.16.1.6. skreślono

14. Został zaktualizowany punkt III G.16. „Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną”, w zakresie podpunktów III G.16.2.2. – III G.16.2.29, poprzez nadanie im następującego brzmienia:

„III G.16.2.2. Księgi Funduszu są prowadzone w języku polskim i walucie polskiej. Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone oraz w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty, na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu dla waluty, w której są wyrażone operacje dotyczące Funduszu, ich wartość jest określana w relacji do euro. Księgi prowadzone są



odrębnie dla każdego Subfunduszu.

III G.16.2.2.1. 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.

III G.16.2.2.2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa pkt III G.16.2.2.1., wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

III G.16.2.2.3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.

III G.16.2.3. Aktywa Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

III G.16.2.4. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami.

III G.16.2.5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

III G.16.2.5.1. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

III G.16.2.5.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt III G.16.2.5.1., cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

III G.16.2.5.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt III G.16.2.5.1 i III G.16.2.5.2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

III G.16.2.6. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

III G.16.2.6.1. o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

III G.16.2.6.2. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji - dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

III G.16.2.7. Skorygowana cena nabycia aktywów i zobowiązań, o której mowa w pkt III G.16.2.6. jest ceną nabycia, w jakiej składnik aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

III G.16.2.8. W przypadku, o którym mowa w pkt III G.15.2.6., Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

III G.16.2.9. W celu określenia czy dany rynek jest rynkiem aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów:

III G.16.2.9.1. badanie poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu, z zastrzeżeniem, że wartość miesięcznego obrotu, z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, nie może być niższa niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych,

III G.16.2.9.2. badania poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, z zastrzeżeniem, że ilości sesji w miesiącu poprzedzającym miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, w których składnik lokat był przedmiotem obrotu nie może być niższa niż 7 (siedem).

III G.16.2.10. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny:



III G.16.2.10.1. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,

III G.16.2.10.2. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,

III G.16.2.10.3. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego.

III G.16.2.10a Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku (głównym) organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat Fundusz korzysta z kursu fixingowego.

III G.16.2.10b Obligacje emitowane przez Skarb Państwa, wycenia się według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku, gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland.

III G.16.2.10c Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, ETF, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z wartością opublikowaną przez organ zarządzający.

III G.16.2.10d Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

III G.16.2.11. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Fundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Fundusz wykorzystuje te kursy.

III G.16.2.12. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

III G.16.2.13. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna był największy.

III G.16.2.14. Rynkiem głównym dla Obligacji Skarbu Państwa denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.

III G.16.2.15. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

III G.16.2.15.1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt III G.16.2.10., do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),

III G.16.2.15.2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt III G.16.2.10. i w pkt III G.16.2.15.1. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

III G.16.2.16. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt III G.16.2.15.1. i w pkt III G.16.2.15.2., oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.



III G.16.2.17. Za dane obserwowalne, o których mowa w pkt III G.16.2.15.1. i w pkt III G.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

III G.16.2.17.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,

III G.16.2.17.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

III G.16.2.17.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt III G.16.2.17.1. i w pkt III G.16.2.17.2., które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

III G.16.2.17.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,

III G.16.2.17.3.2. zakładaną zmienność,

III G.16.2.17.3.3. spread kredytowy,

III G.16.2.17.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

III G.16.2.18. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt III G.16.2.15.2. i w pkt III G.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

III G.16.2.19. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w pkt III G.16.2.15.1. i w pkt III G.16.2.15.2. oraz pkt III G.16.2.15.2 i III G.16.2.5.3, Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

III G.16.2.20. Modele wyceny, o których mowa w pkt III G.16.2.15.1. i III G.16.2.5.2. oraz w pkt III G.16.2.15.2. i III G.16.2.5.3.:

III G.16.2.20.1. będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata,

III G.16.2.20.2. stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających,

III G.16.2.20.3. podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku,

III G.16.2.20.4. podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

III G.16.2.21. Ustalając częstotliwość przeglądu, o którym mowa w pkt III G.16.2.20.3. bierze się w szczególności pod uwagę przypadki, w których:

III G.16.2.21.1. wycena opiera się na cenach:

III G.16.2.21.1.1. których jedynym źródłem jest pojedynczy kontrahent lub dostawca cen,

III G.16.2.21.1.2. giełdowych aktywów niepiętnych,

III G.16.2.21.1.3. dostarczanych przez kontrahenta, który zainicjował instrument, zwłaszcza gdy jednostka inicjująca finansuje również pozycję Funduszu w instrumencie;

III G.16.2.21.2. wpływ na wycenę:

III G.16.2.21.2.1. mają strony związane z Towarzystwem lub Funduszem,

III G.16.2.21.2.2. mają inne podmioty, które mogą mieć interes finansowy w wynikach Funduszu,

III G.16.2.21.2.3. ma co najmniej jedna osoba w Towarzystwie.

III G.16.2.22. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

III G.16.2.23. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

III G.16.2.24. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.



III G.16.2.25. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

III G.16.2.26. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

III G.16.2.27. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

III G.16.2.28. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

III G.16.2.29. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.”

15. pkt III H.16.1.6. skreślono

16. Został zaktualizowany punkt III H.16. „Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną”, w zakresie podpunktów III H.16.2.2. – III H.16.2.29, poprzez nadanie im następującego brzmienia:

„III H.16.2.2. Księgi Funduszu są prowadzone w języku polskim i walucie polskiej. Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone oraz w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu obliczonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty, na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Narodowy Bank Polski nie oblicza kursu dla waluty, w której są wyrażone operacje dotyczące Funduszu, ich wartość jest określana w relacji do euro. Księgi prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

III H.16.2.2.1. 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.

III H.16.2.2.2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa pkt III H.16.2.2.1., wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

III H.16.2.2.3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.

III H.16.2.3. Aktywa Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

III H.16.2.4. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami.

III H.16.2.5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

III H.16.2.5.1. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

III H.16.2.5.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt III H.16.2.5.1., cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni



(poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

IIIH.16.2.5.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt IIIH.16.2.5.1 i IIIH.16.2.5.2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

IIIH.16.2.6. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

IIIH.16.2.6.1. o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

IIIH.16.2.6.2. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

IIIH.16.2.7. Skorygowana cena nabycia aktywów i zobowiązań, o której mowa w pkt IIIH.16.2.6. jest ceną nabycia, w jakiej składnik aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

IIIH.16.2.8. W przypadku, o którym mowa w pkt IIIH.16.2.6., Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

IIIH.16.2.9. W celu określenia czy dany rynek jest rynkiem aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów:

IIIH.16.2.9.1. badanie poziomu granicznej aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu, z zastrzeżeniem, że wartość miesięcznego obrotu, z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, nie może być niższa niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych,

IIIH.16.2.9.2. badania poziomu granicznej aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, z zastrzeżeniem, że ilości sesji w miesiącu poprzedzającym miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, w których składnik lokat był przedmiotem obrotu nie może być niższa niż 7 (siedem).

IIIH.16.2.10. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny:

IIIH.16.2.10.1. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,

IIIH.16.2.10.2. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,

IIIH.16.2.10.3. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego.

IIIH.16.2.10a Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku (głównym) organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat Fundusz korzysta z kursu fixingowego.

IIIH.16.2.10b Obligacje emitowane przez Skarb Państwa, wycenia się według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku, gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland.

IIIH.16.2.10c Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, ETF, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z wartością opublikowaną przez organ zarządzający.

IIIH.16.2.10d Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na



moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

IIIH.16.2.11. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Fundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Fundusz wykorzystuje te kursy.

IIIH.16.2.12. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

IIIH.16.2.13. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna był największy.

IIIH.16.2.14. Rynkiem głównym dla Obligacji Skarbu Państwa denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.

IIIH.16.2.15. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

IIIH.16.2.15.1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt IIIH.16.2.10., do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),

IIIH.16.2.15.2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt IIIH.16.2.10. i w pkt IIIH.16.2.15.1. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

IIIH.16.2.16. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt IIIH.16.2.15.1. i w pkt IIIH.16.2.15.2., oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

IIIH.16.2.17. Za dane obserwowalne, o których mowa w pkt IIIH.16.2.15.1. i w pkt IIIH.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

IIIH.16.2.17.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,

IIIH.16.2.17.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

IIIH.16.2.17.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt IIIH.16.2.17.1. i w pkt IIIH.16.2.17.2., które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

IIIH.16.2.17.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,

IIIH.16.2.17.3.2. zakładaną zmienność,

IIIH.16.2.17.3.3. spread kredytowy,

IIIH.16.2.17.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

IIIH.16.2.18. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt IIIH.16.2.15.2. i w pkt IIIH.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

IIIH.16.2.19. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w pkt IIIH.16.2.15.1. i w pkt IIIH.16.2.15.2. oraz pkt IIIH.16.2.15.2 i IIIH.16.2.5.3, Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

IIIH.16.2.20. Modele wyceny, o których mowa w pkt IIIH.16.2.15.1. i IIIH.16.2.5.2. oraz w pkt IIIH.16.2.15.2. i IIIH.16.2.5.3.:

IIIH.16.2.20.1. będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata,

IIIH.16.2.20.2. stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających,

IIIH.16.2.20.3. podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku,

IIIH.16.2.20.4. podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

IIIH.16.2.21. Ustalając częstotliwość przeglądu, o którym mowa w pkt IIIH.16.2.20.3. bierze się w szczególności pod uwagę przypadki, w których:

IIIH.16.2.21.1. wycena opiera się na cenach:

IIIH.16.2.21.1.1. których jedynym źródłem jest pojedynczy kontrahent lub dostawca cen,

IIIH.16.2.21.1.2. giełdowych aktywów nie płynnych,

IIIH.16.2.21.1.3. dostarczanych przez kontrahenta, który zainicjował instrument, zwłaszcza gdy jednostka inicjująca finansuje również pozycję Funduszu w instrumencie;

IIIH.16.2.21.2. wpływ na wycenę:

IIIH.16.2.21.2.1. mają strony związane z Towarzystwem lub Funduszem,

IIIH.16.2.21.2.2. mają inne podmioty, które mogą mieć interes finansowy w wynikach Funduszu,

IIIH.16.2.21.2.3. ma co najmniej jedna osoba w Towarzystwie.

IIIH.16.2.22. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

IIIH.16.2.23. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

IIIH.16.2.24. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

IIIH.16.2.25. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

IIIH.16.2.26. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

IIIH.16.2.27. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

IIIH.16.2.28. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

IIIH.16.2.29. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.”

17. Pkt III I. 16.1.6. - skreślony

- 18. Został zaktualizowany punkt III I.16. „Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną”, w zakresie podpunktów III I.16.2.2. – III I.16.2.29, poprzez nadanie im następującego brzmienia:**

„III I.16.2.2. Księgi Funduszu są prowadzone w języku polskim i walucie polskiej. Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone oraz w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu obliczonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty, na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Narodowy Bank Polski nie oblicza kursu dla waluty, w której są wyrażone operacje dotyczące Funduszu, ich wartość jest określana w relacji do euro. Księgi prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

III I.16.2.2.1. 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.

III I.16.2.2.2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa pkt III I.16.2.2.1., wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalone zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wycenionego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

III I.16.2.2.3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.

III I.16.2.3. Aktywa Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

III I.16.2.4. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami.

III I.16.2.5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

III I.16.2.5.1. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

III I.16.2.5.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt III I.16.2.5.1., cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

III I.16.2.5.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt III I.16.2.5.1 i III I.16.2.5.2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

III I.16.2.6. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

III I.16.2.6.1. o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

III I.16.2.6.2. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji - dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

III I.16.2.7. Skorygowana cena nabycia aktywów i zobowiązań, o której mowa w pkt III I.16.2.6. jest ceną nabycia, w jakiej składnik aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.



III I.16.2.8. W przypadku, o którym mowa w pkt III I.16.2.6., Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

III I.16.2.9. W celu określenia czy dany rynek jest rynkiem aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów:

III I.16.2.9.1. badanie poziomu granicznej aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu, z zastrzeżeniem, że wartość miesięcznego obrotu, z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, nie może być niższa niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych,

III I.16.2.9.2 badania poziomu granicznej aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, z zastrzeżeniem, że ilości sesji w miesiącu poprzedzającym miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, w których składnik lokat był przedmiotem obrotu nie może być niższa niż 7 (siedem).

III I.16.2.10. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny:

III I.16.2.10.1. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,

III I.16.2.10.2. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego,

III I.16.2.10.3. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:59 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:59 czasu polskiego.

III I.16.2.10a Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku (głównym) organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat Fundusz korzysta z kursu fixingowego.

III I.16.2.10b Obligacje emitowane przez Skarb Państwa, wycenia się według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku, gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland.

III I.16.2.10c Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, ETF, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na rynku aktywnym wycenia się zgodnie z wartością opublikowaną przez organ zarządzający.

III I.16.2.10d Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

III I.16.2.11. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Fundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Fundusz wykorzystuje te kursy.

III I.16.2.12. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

III I.16.2.13. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna był największy.

III I.16.2.14. Rynkiem głównym dla Obligacji Skarbu Państwa denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.

III I.16.2.15. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

III I.16.2.15.1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach



wskazanych w pkt III I.16.2.10., do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),

III I.16.2.15.2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt III I.16.2.10. i w pkt III I.16.2.15.1. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

III I.16.2.16. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt III I.16.2.15.1. i w pkt III I.16.2.15.2., oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

III I.16.2.17. Za dane obserwowalne, o których mowa w pkt III I.16.2.15.1. i w pkt III I.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

III I.16.2.17.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,

III I.16.2.17.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

III I.16.2.17.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt III I.16.2.17.1. i w pkt III I.16.2.17.2., które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

III I.16.2.17.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,

III I.16.2.17.3.2. zakładaną zmienność,

III I.16.2.17.3.3. spread kredytowy,

III I.16.2.17.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

III I.16.2.18. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt III I.16.2.15.2. i w pkt III I.16.2.16. uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

III I.16.2.19. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w pkt III I.16.2.15.1. i w pkt III I.16.2.15.2. oraz pkt III I.16.2.15.2 i III I.16.2.5.3, Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

III I.16.2.20. Modele wyceny, o których mowa w pkt III I.16.2.15.1. i III I.16.2.5.2. oraz w pkt III I.16.2.15.2. i III I.16.2.5.3.:

III I.16.2.20.1. będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata,

III I.16.2.20.2. stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategię inwestycyjną i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających,

III I.16.2.20.3. podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku,

III I.16.2.20.4. podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

III I.16.2.21. Ustalając częstotliwość przeglądu, o którym mowa w pkt III I.16.2.20.3. bierze się w szczególności pod uwagę przypadki, w których:

III I.16.2.21.1. wycena opiera się na cenach:

III I.16.2.21.1.1. których jedynym źródłem jest pojedynczy kontrahent lub dostawca cen,

III I.16.2.21.1.2. giełdowych aktywów niepiętnych,

III I.16.2.21.1.3. dostarczanych przez kontrahenta, który zainicjował instrument, zwłaszcza gdy jednostka inicjująca finansuje również pozycję Funduszu w instrumencie;



III I.16.2.21.2. wpływ na wycenę:

III I.16.2.21.2.1. mają strony związane z Towarzystwem lub Funduszem,

III I. 16.2.21.2.2. mają inne podmioty, które mogą mieć interes finansowy w wynikach Funduszu,

III I. 16.2.21.2.3. ma co najmniej jedna osoba w Towarzystwie.

III I.16.2.22. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

III I.16.2.23. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

III I.16.2.24. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

III I.16.2.25. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

III I.16.2.26. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

III I.16.2.27. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

III I.16.2.28. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

III I.16.2.29. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.”

19. W rozdziale V. „Dane o podmiotach obsługujących Fundusz” w podrozdziale V.8. „Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu”, dodano nowy podrozdział V.8.2. w następującym brzmieniu:

„V.8.2. Fair Value spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

1) Firma, siedziba i adres podmiotu:

Fair Value spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo Organizacji Narodów Zjednoczonych 1, 00-124 Warszawa

2) Zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:

Zakres świadczonych usług, w związku z wyceną aktywów Funduszu obejmuje:

- a) usługi zewnętrznego podmiotu wyceniającego,
- b) badanie aktywności rynku,
- c) wycena aktywów Funduszu za pomocą modelu.

3) Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz Funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne:

1) Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz Funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji:

- a) Arkadiusz Huzarek – Prezes Zarządu

- b) Krystian Majewski – Członek Zarządu,
- c) Marcin Bogusz – Członek Zarządu

2) Zakres usług, za które ww. osoby są odpowiedzialne:

- a) Arkadiusz Huzarek - usługi zewnętrznego podmiotu wyceniającego, w zakresie organizacyjno-prawnym, regulacyjnym, współpracy z Towarzystwem.
- b) Marcin Bogusz – nadzór nad procesem i prawidłowością badania aktywności rynku,
- c) Krystian Majewski – nadzór nad procesem i prawidłowością wycen aktywów Funduszu za pomocą modelu.”

II. Prospekt Informacyjny został opublikowany na stronie www.investors.pl w dniu 1 lipca 2021 roku.