



Investors

**Sprawozdanie finansowe
Investor Property FIZ**

za III kwartał 2010



skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07za **3 kwartał 2010 roku** obejmujący okres **od 2010-08-10 do 2010-09-30**

Podstawa prawna:

FIZ-Rozp.Obow.Em. 2009.33.259 § 82 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2010-11-04

INVESTOR PROPERTY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH		
(pełna nazwa funduszu)		
INVESTOR PROPERTY FIZ	Investors TF S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
02-516		
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
REJTANA		17/18
(ulica)		(numer)
22 542 43 50	22 542 43 67	office@investors.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1080009267	142510283	www.investors.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu

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

Fundusz podstawowy:	_____
	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusze powiązane:	_____
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	_____
	(nazwa funduszu)

--	--

--

Plik	Opis
------	------

KOREKTA SPRAWOZDANIA

--

Plik	Opis
------	------

WYBRANE DANE FINANSOWE	30/09/2010	EURO wg kursu NBP z 30/09/2010
I. Przychody z lokat	110	28
II. Koszty funduszu netto	119	30
III. Przychody z lokat netto	-9	-2
Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat		
Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat		
IV. Wynik z operacji	-9	-2
V. Zobowiązania	95	24
VI. Aktywa	14 400	3 612
VII. Aktywa netto	14 305	3 588
VIII. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	14 314	14 314

IX. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	999,36	250,70
X. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-0,64	-0,16

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał 2010 roku			kwartał roku		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
1. Wierzytelności	3 472	3 492	24,25			
Weksle						
2. Depozyty	10 905	10 905	75,73			
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

TABELEZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.						

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.						

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.						

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.						

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.						

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
1.						

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
1. O terminie wykupu do 1 roku:					
a) Obligacje					
-					
b) Bony skarbowe					
-					
c) Bony pieniężne					
-					
d) Inne					
-					
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:					
a) Obligacje					
-					
b) Bony skarbowe					
-					
c) Bony pieniężne					
-					
d) Inne					
-					

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:					
1.					
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne					
1.					

UDZIAŁY W SPÓŁKACH Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.						

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.
I. Jednostki uczestnictwa					
1.					
II. Certyfikaty inwestycyjne					
1.					

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba
1.					

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.	Zespół Opieki Zdrowotnej Univita sp. z o.o.	Polska	2012-09-10	pożyczka	2 500 000,00	1	1 400	1 410
2.	Religa sp. z o.o.	Polska	2012-03-12	pożyczka	5 700 000,00	1	2 072	2 082

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.					

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.
I. W walutach państw należących do OECD						10 905
1.	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PLN	O/N	10 905,00	10 905
W walutach państw nienależących do OECD						

WALUTY	Państwo	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD					
1.					
II. W walutach państw nienależących do OECD					
1.					

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem

Procentowy udział w aktywach ogółem
9,79
14,46

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	10 905	75,73
10 905,00	10 905	75,73

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

STATKI MORSKIE	Kraj rejestracji statku	Klasa statku	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.				

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.							

TABEL DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa					
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP					
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego					
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)					

5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD						
---	--	--	--	--	--	--

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1.							

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.		

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.		

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba
1.					

BILANS	3 kwartał 2010 roku	kwartał roku	rok	kwartał roku
I. Aktywa	14 400			
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 905			
2. Należności	90			
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu				
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:				
dłużne papiery wartościowe				
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 402			
dłużne papiery wartościowe				
Nieruchomości				
4. Pozostałe aktywa	3			
a) Rozliczenia międzyokresowe czynne	3			
II. Zobowiązania	95			
III. Aktywa netto (I-II)	14 305			
IV. Kapitał funduszu	14 314			
1. Kapitał wpłacony	14 314			
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0			
V. Dochody zatrzymane	-9			
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-9			
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0			
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	0			

Procentowy udział w aktywach ogółem

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem

VII. Kapitał funduszu i zakumulowany w wynik z operacji (IV+V+/-VI)	14 305			
--	--------	--	--	--

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	14 314			
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	999,36			

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	14 314
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	999,36

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

PLINVPR00010: 14 314

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

PLINVPR00010: 14 305

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2010-08-10 do 2010-09-30	za 3 kwartały 2010 roku od 2010-08-10 do 2010-09-30	od do	za kwartały roku od do
I. Przychody z lokat	110	110		
Dywidendy i inne udziały w zyskach				
1. Przychody odsetkowe	110	110		
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości				
Dodatnie saldo różnic kursowych				
Pozostałe				
II. Koszty funduszu	119	119		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	60	60		
Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję				
2. Opłaty dla depozytariusza	8	8		
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu				
3. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	17	17		
4. Usługi w zakresie rachunkowości	9	9		
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu				
Usługi prawne				
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne				
Koszty odsetkowe				
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości				
Ujemne saldo różnic kursowych				
5. Pozostałe	25	25		
a) opłaty dla audytora	13	13		
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0		
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	119	119		
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-9	-9		
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	0	0		
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:				
z tytułu różnic kursowych				
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:				
z tytułu różnic kursowych				
VII. Wynik z operacji	-9	-9		

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-0,64	-0,64		
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-0,64	-0,64		



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2010-08-10 do 2010-09-30	za 3 kwartały 2010 roku od 2010-08-10 do 2010-09-30	od do	za kwartały roku od do
Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0	0		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-9	-9		
a) przychody z lokat netto	-9	-9		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	0		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0	0		
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-9	-9		
Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)				
z przychodów z lokat netto				
ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat				
z przychodów ze zbycia lokat				
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	14 314	14 314		
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	14 314	14 314		
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0		
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	14 305	14 305		
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	14 305	14 305		
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	14 316	14 316		
Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
8. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	14 314	14 314		
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	14 314	14 314		
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0		
c) saldo zmian	14 314	14 314		
9. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	14 314	14 314		
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	14 314	14 314		
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0		
c) saldo zmian	14 314	14 314		
10. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	14 314	14 314		
Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0,00	0,00		
12. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	999,36	999,36		
13. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-1,10	-1,10		
14. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	999,36	999,36		
- data wyceny	2010-09-30	2010-09-30		
15. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 000,91	1 000,91		
- data wyceny	2010-08-10	2010-08-10		
16. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	999,36	999,36		
- data wyceny	2010-09-30	2010-09-30		
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	5,96	5,96		
procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	3,00	3,00		
2. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,38	0,38		
procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu				
3. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,43	0,43		
procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu				

--

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2010-08-10 do 2010-09-30	za 3 kwartały 2010 roku od 2010-08-10 do 2010-09-30	od do	za kwartały roku od do
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-3 434	-3 434		
I. Wpływy	90	90		
1. Z tytułu posiadanych lokat	48	48		
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0	0		
3. Pozostałe	42	42		
II. Wydatki	3 524	3 524		
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0		
2. Z tytułu nabycia składników lokat	3 472	3 472		
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	0	0		
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję				
4. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0	0		
5. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0		
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych				
6. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	4	4		
7. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	25	25		
8. Z tytułu usług prawnych	0	0		
Z tytułu posiadania nieruchomości				
9. Pozostałe	23	23		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	14 339	14 339		
I. Wpływy	14 339	14 339		
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	14 339	14 339		
Z tytułu zaciągniętych kredytów				
Z tytułu zaciągniętych pożyczek				
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek				
Odsetki				
Pozostałe				
II. Wydatki	0	0		
Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych				
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów				
Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek				
Z tytułu wyemitowanych obligacji				
Z tytułu wypłaty przychodów				
Z tytułu udzielonych pożyczek				
Odsetki				
Pozostałe				
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0		
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	10 905	10 905		
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0	0		
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	10 905	10 905		

--

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Polityka rachunkowości znajduje się w załączeniu.

Plik	Opis
PolitRachInvPropFIZRK2010.09.30.pdf	

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	3 kwartał 2010 roku
Z tytułu zbytych lokat	
Z tytułu instrumentów pochodnych	
Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	
Z tytułu dywidendy	
Z tytułu odsetek	
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	
1. Z tytułu udzielonych pożyczek	90
Pozostałe	

--

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał 2010 roku
Z tytułu nabytych aktywów	

Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	
Z tytułu instrumentów pochodnych	
Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	
Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	
Z tytułu wyemitowanych obligacji	
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	
1. Z tytułu rezerw	95
Pozostałe zobowiązania	

INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa znajduje się w załączeniu.

Plik	Opis
InfDodInvPropFIZRK2010.09.30.pdf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-11-04	Arnold Mardoń	Członek Zarządu	
2010-11-04	Grzegorz Mielcarek	Członek Zarządu	

Adam Chabior

OFIZ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
Prezes Zarządu Komplementariusza OFIZ Sp. z o.o

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

INVESTOR PROPERTY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

- Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych według skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
- Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych.
- Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wypłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 4.
- Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- Koszty realizacji transakcji dotyczących aktywów niepublicznych są uznawane za koszt bieżącego okresu.
- Składniki lokat Funduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Funduszu.
- Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, i wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
- W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
- Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
- Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
- Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
- Nabycie lub zbycie składników lokat przez Fundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz po godzinie 23:00 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:00 Fundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Funduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
- Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu - ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której ustalony jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
- Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
- Koszty Funduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nie notowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
- Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

- Dniem Wyceny jest:
 - dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu następujący po rejestracji Funduszu,
 - ostatni dzień każdego kwartału roku kalendarzowego.
- W przypadku przyjmowania zapisów w Certyfikaty kolejnej emisji Dzień Wyceny przypada na 7 dni przed

rozpoczęciem przyjmowania zapisów.

3. Jako moment wyceny Fundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz lokat w danym dniu wyceny.

4. Aktywa Fundusz wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:

4.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.

4.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nie notowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

5. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się w pierwszym roboczym dniu miesiąca w którym dokonywana jest wycena.

6. Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań w walutach obcych nie notowanych na rynku aktywnym - w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

8. Środki pieniężne oraz nie denominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

8. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie dotyczy

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu za bieżący okres sprawozdawczy.

Zestawienie oraz objaśnianie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi:

Nie dotyczy

Dokonanie korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność funduszu, przy czym w przypadku, gdy:

Nie dokonano korekty błędów podstawowych w okresie sprawozdawczym.

a) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz certyfikat inwestycyjny, dołączana jest tabela zawierająca co najmniej datę skorygowanej wyceny, datę ogłoszenia korekty wyceny, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny sprzed ogłoszonej korekty oraz po korekcie oraz wyjaśnienie przyczyn korekty,

Nie dotyczy

b) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny - dołączana jest tabela zawierająca co najmniej datę ogłoszenia rozpoczęcia zawieszenia, okres, w którym zawieszenie obowiązywało, a także wyjaśnienie podstaw prawnych i przyczyn zawieszenia,

Nie dotyczy

c) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz - wskazanie takich transakcji oraz przyczyn, dla których nie zostały one rozliczone.

Nie dotyczy

Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Nie istnieje niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się określić przyszłości.

Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym:

Brak informacji, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zebra Tower | ul.Mokotowska 1 | 00-640 Warszawa

tel. +48 22 378 9100 | fax +48 22 378 9101

www.investors.pl | office@investors.pl