



UNIQA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

**Sprawozdanie z działalności
za rok obrotowy
od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku**

Warszawa 12 kwietnia 2024 r.

Niniejsze sprawozdanie z działalności UNIQA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „**Fundusz**”) za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 roku zostało sporządzone w Warszawie w dniu 12 kwietnia 2024 r. zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

I. Podstawowe Informacje o Funduszu

Nazwa:	UNIQA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Siedziba:	Warszawa (00-867)
Adres:	ul. Chłodna 51
NIP:	1080021854
REGON:	388635213
Numer wpisu w RFi:	1528
Data wpisu w RFi:	23 października 2017 r.
Numery telekomunikacyjne:	tel.: (+48 22) 555 07 00
Adres poczty elektronicznej:	uniqua.tfi@uniqua.pl
Adres internetowy:	tfi.uniqua.pl

II. UNIQA Globalny Akcji

1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 listopada 2017 r.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

Na koniec badanego okresu na aktywa Subfunduszu składały się przede wszystkim tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które stanowiły 98,18% aktywów Subfunduszu.

2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2022 r. do 29 grudnia 2023 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie 15,24%

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2023 r. (w tys. zł)
Aktywa	100 337
Aktywa netto	99 597
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	76 950
Przychody z lokat	520
Przychody z lokat netto	-1 828
Koszty Subfunduszu	2 407
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 627
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	7 524
Wynik z operacji	11 323
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	3,13%
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	1 057

3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

III. UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych

1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 listopada 2017 r.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

Na koniec badanego okresu na aktywa Subfunduszu składały się przede wszystkim tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które stanowiły 92,85% aktywów Subfunduszu,

2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2022 r. do 29 grudnia 2023 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie 7,75%

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2023 r. (w tys. zł)
Aktywa	36 809
Aktywa netto	36 343
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	35 716
Przychody z lokat	899
Przychody z lokat netto	54
Koszty Subfunduszu	845
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-98
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	2 761
Wynik z operacji	2 717
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	2,37%
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	517

3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

IV. UNIQA Globalnej Makroalokacji

1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 listopada 2017 r. W analizowanym okresie Subfundusz nabywał m. in. akcje oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

Na koniec badanego okresu na aktywa Subfunduszu składały się przede wszystkim:

- a) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które stanowiły 60,97% aktywów Subfunduszu,
- b) akcje, które stanowiły 33,11 % aktywów Subfunduszu,

2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2022 r. do 29 grudnia 2023 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie 2,25%

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2023 r. (w tys. zł)
Aktywa	19 670
Aktywa netto	19 351
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	21 958
Przychody z lokat	393
Przychody z lokat netto	-237
Koszty Subfunduszu	630
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	291
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	348
Wynik z operacji	402
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	2,87%
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	305

3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

V. UNIQA Akcji Amerykańskich

+

1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 listopada 2017 r.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

Na koniec badanego okresu na aktywa Subfunduszu składały się przede wszystkim tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które stanowiły 94,31% aktywów Subfunduszu.

2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2022 r. do 29 grudnia 2023 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie 22,48%.

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2023 r. (w tys. zł)
Aktywa	53 326
Aktywa netto	52 606
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	59 578
Przychody z lokat	1 461
Przychody z lokat netto	396
Koszty Subfunduszu	1 065
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 839
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	6 667
Wynik z operacji	12 902
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	1,79%
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	693

3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

VI. UNIQA Akcji Europejskich ESG

1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 listopada 2017 r. W badanym okresie subfundusz nabywał głównie akcje. Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

Na koniec badanego okresu na aktywa Subfunduszu składały się przede wszystkim akcje, które stanowiły 91,38% aktywów Subfunduszu.

2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2022 r. do 29 grudnia 2023 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie 3,40%.

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2023 r. (w tys. zł)
Aktywa	40 594
Aktywa netto	40 129
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	43 107
Przychody z lokat	677
Przychody z lokat netto	-436
Koszty Subfunduszu	1 113
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 554
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	37
Wynik z operacji	1 155
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	2,58%
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	694

3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

VII. UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych

1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 listopada 2017 r.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

Na koniec badanego okresu na aktywa Subfunduszu składały się przede wszystkim:

- a) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które stanowiły 88,66% aktywów Subfunduszu,
- b) dłużne papiery wartościowe, które stanowiły 3,19% aktywów Subfunduszu.

2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2022 r. do 29 grudnia 2023 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie 5,41%.

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2023 r. (w tys. zł)
Aktywa	31 573
Aktywa netto	31 156
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	27 208
Przychody z lokat	622
Przychody z lokat netto	71
Koszty Subfunduszu	551
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 074
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	2 580
Wynik z operacji	1 577
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	2,03%
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	267

3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

VIII. UNIQA Akcji Rynku Złota

1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 16 listopada 2021 r.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

Na koniec badanego okresu na aktywa Subfunduszu składały się przede wszystkim:

- a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowiły 5,05% aktywów Subfunduszu,
- b) akcje, które stanowiły 94,65% aktywów Subfunduszu.

2. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 30 grudnia 2022 r. do 29 grudnia 2023 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie -6,89%.

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2023 r. (w tys. zł)
Aktywa	30 842
Aktywa netto	30 680
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	34 615
Przychody z lokat	683
Przychody z lokat netto	-508
Koszty Subfunduszu	1 191
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	105
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-1 337
Wynik z operacji	-1 740
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	3,45%
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	631

3. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

IX. UNIQA Globalny Akcji Walutowy

3. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 10 marca 2023 r.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

Na koniec badanego okresu na aktywa Subfunduszu składały się przede wszystkim:

- c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowiły 1,25% aktywów Subfunduszu,
- d) akcje, które stanowiły 98,66% aktywów Subfunduszu.

4. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 10 marca 2023 r. do 29 grudnia 2023 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie 2,18%

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2023 r. (w tys. zł)
Aktywa	117 558
Aktywa netto	117 352
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	59 568
Przychody z lokat	179
Przychody z lokat netto	-923
Koszty Subfunduszu	1 203
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	7 850
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-1 898
Wynik z operacji	5 029
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	2,48%
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	722

4. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

X. UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy

5. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w badanym okresie oraz przegląd portfela Subfunduszu na koniec badanego okresu

Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 listopada 2023 r.

Subfundusz w kolejnych latach będzie realizował strategię inwestycyjną opisaną w statucie Subfunduszu.

Na koniec badanego okresu na aktywa Subfunduszu składały się przede wszystkim:

- e) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowiły 8,32% aktywów Subfunduszu,
- f) obligacje, które stanowiły 91,65% aktywów Subfunduszu.

6. Przegląd wyników osiągniętych przez Subfundusz w badanym okresie

Subfundusz w okresie od 3 listopada 2023 r. do 29 grudnia 2023 r. osiągnął stopę zwrotu na poziomie -0,60%

Dodatkowo w tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego Subfunduszu za badany okres:

	31 grudnia 2023 r. (w tys. zł)
Aktywa	61 523
Aktywa netto	61 484
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	16 725
Przychody z lokat	421
Przychody z lokat netto	396
Koszty Subfunduszu	55
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	238
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-
Wynik z operacji	634
Udział kosztów w średniej wartości aktywów netto	2,39%
Koszty wynagrodzenia Towarzystwa	24

5. Istotne zmiany informacji wymienionych w art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nastąpiły w badanym okresie nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

XI. Wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń (główne rodzaje ryzyka i inwestycji lub niepewności ekonomicznych, z jakimi może się zetknąć Fundusz, wraz z oceną ich wpływu na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu)

Wskazane poniżej ryzyka są wspólne dla wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu.

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości jednostek uczestnictwa. Typem ryzyka rynkowego jest zmienność ogólnej koniunktury na rynku akcji w Polsce i na świecie (ryzyko systematyczne) oraz zmienność kursów rynkowych poszczególnych lokat, która nie wynika ze zmian ogólnej sytuacji rynkowej (ryzyko specyficzne). Ryzyko rynkowe jest większe w przypadku akcji niż dłużnych papierów wartościowych.

Składnikiem ryzyka rynkowego jest także ryzyko stóp procentowych, polegające na wrażliwości cen papierów wartościowych będących przedmiotem lokat subfunduszy na zmiany rynkowych stóp procentowych. Wzrost rynkowych stóp procentowych oznacza spadek cen papierów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Ten rodzaj ryzyka wzrasta wraz z wydłużaniem okresu do terminu wykupu i może wpłynąć na spadek wartości aktywów subfunduszy.

2. Ryzyko kredytowe

Inwestycje subfunduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez subfundusze. Ryzyko to zależy od wiarygodności kredytowej emitenta oraz od parametrów danego instrumentu finansowego. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość aktywów subfunduszy.

3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów subfunduszy związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

4. Ryzyko płynności

Jest to ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może mieć negatywny wpływ na wartość aktywów Funduszu. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić również do konieczności zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa poszczególnych subfunduszy. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat subfunduszy może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość aktywów subfunduszy.

Ryzyko płynności związane jest również z lokowaniem aktywów subfunduszy w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. W przypadku tego rodzaju lokat, wystąpienie okoliczności pozostającej poza kontrolą Towarzystwa lub Funduszu, w postaci zawieszenia odkupywania jednostek

uczestnictwa przez inny fundusz inwestycyjny lub odkupywania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, może skutkować koniecznością zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa poszczególnych subfunduszy. Poziom ryzyka wystąpienia tego rodzaju okoliczności rośnie proporcjonalnie do wartości udziału lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą w całym portfelu inwestycyjnym subfunduszu. Ryzyko to należy uznać za szczególnie istotne w przypadku tych subfunduszy, które mogą lokować do 100% wartości aktywów łącznie w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także tych subfunduszy, które mogą lokować powyżej 20% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

5. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest z inwestycjami w waluty obce, depozyty oraz instrumenty finansowe wyrażone w walutach obcych i polega na możliwości deprecjacji waluty obcej w trakcie trwania lokaty, w wyniku czego stopa zwrotu wyrażona w walucie krajowej może być niższa od stopy zwrotu wyrażonej w walucie obcej.

6. Ryzyko związane z koncentracją inwestycji w ramach określonych składników lokat, rynków lub obszarów geograficznych

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki subfunduszy przez inwestycje w poszczególne składniki lokat, na poszczególnych rynkach lub obszarach geograficznych, ze względu na ich możliwy duży udział w aktywach Subfunduszu.

7. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na możliwości poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, oszustw, błędów ludzkich, czy błędów systemowych.

W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione zrealizowanie bądź rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak oszustwa, błędne działania systemów po stronie podmiotów zewnętrznych, klęski naturalne czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych. Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni wpływ na wycenę i wartość aktywów subfunduszu.

8. Ryzyko kontrahentów

Fundusz prowadząc działalność korzysta z usług różnych kontrahentów, m.in. depozytariusza, banków, brokerów, podmiotów prowadzących księgi rachunkowe Funduszu, podmiotów dokonujących wyceny składników lokat Funduszu, czy biegłych rewidentów. Istnieje ryzyko niewywiązania się lub niepełnego wywiązania się kontrahentów z podjętych zobowiązań. Fundusz stara się ograniczać przedmiotowe ryzyko poprzez dobór do współpracy wiarygodnych kontrahentów oraz ustalanie odpowiednich sposobów współpracy z kontrahentami.

9. Ryzyko braku możliwości wyceny lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego subfunduszu

Ze względu na okoliczność, iż w skład portfela subfunduszu mogą wchodzić papiery wartościowe i inne prawa majątkowe o zróżnicowanym charakterze, istnieje ryzyko braku możliwości wyceny poszczególnych składników lokat z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takim przypadku jest możliwe zaistnienie sytuacji, w której z powyższego powodu nie będzie możliwe określenie wartości aktywów netto subfunduszu, czego konsekwencją może być m.in. zawieszenie odkupywania jednostek uczestnictwa subfunduszu.

XII. Zdarzenia po dacie bilansowej.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które mogłyby mieć wpływ na sytuację majątkową i finansową Funduszu lub Subfunduszy.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Robert Garnczarek
Prezes Zarządu

Paweł Mizerski
Wiceprezes Zarządu

Mateusz Gołąb
Członek Zarządu

Paweł Dygas
Członek Zarządu