

Trigon Infinity Akcji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Sprawozdanie finansowe
za okres od 31 maja 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

WPROWADZENIE**1. Określenie Funduszu**

Nazwa funduszu	Trigon Infinity Akcji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Typ i konstrukcja	fundusz inwestycyjny zamknięty niebędący publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym.
Numer w rejestrze funduszy	Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przed Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, w dniu 31 maja 2017 r. pod numerem 1494.
Data utworzenia funduszu	Dniem rozpoczęcia działalności jest dzień rejestracji Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, który przypadł na 31 maja 2017 r. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. Zwięzły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej.

Zgodnie z przepisami prawa i Statutem Fundusz może lokować swoje aktywa w:

- 1) Instrumenty Udziałowe,
- 2) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- 3) Towarowe Instrumenty Pochodne,
- 4) Instrumenty Dłużne
- 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, pod warunkiem, że są zbywalne
- 6) Waluty, Stopy procentowe
- pod warunkiem, że są zbywalne.

Fundusz może lokować swoje aktywa również w:

- 1) tytuły uczestnictwa,
- 2) depozyty.

Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz w Statucie w terminie 12 (słownie: dwunastu) miesięcy od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, kryteria doboru lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz pozostałe ograniczenia inwestycyjne zostały zawarte w Statucie Funduszu.

3. Towarzystwo będące organem Funduszu

Firma	Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Puławska 2/bud. B; 02-566 Warszawa
Dane rejestrowe	Towarzystwo wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000290974. Do dnia 5 czerwca 2014 roku sądem właściwym był Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS.

4. Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone jest na dzień 31 grudnia 2017 r. i obejmuje okres od 31 maja 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Fundusz zaprezentował tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Fundusz (nie zamieszczono tabel oraz not z wartościami zerowymi).

5. Potwierdzenie zastosowania zasady kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego. Zdaniem Zarządu Trigon Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

6. Depozytariusz oraz podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego**Depozytariusz**

mBank Spółka Akcyjna
ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa

Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

7. Podmiot, któremu Towarzystwo powierzyło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

PKO BP Finat Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grójeckiej 5, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000005874, której kapitał zakładowy wynosi 32.302.500,00 PLN, o numerze NIP 527-22-67-889, REGON 016206692.

8. Serie certyfikatów inwestycyjnych i cechy je różnicujące oraz emisje certyfikatów

W okresie sprawozdawczym Fundusz wyemitował 10 serii certyfikatów inwestycyjnych oznaczonych jako 001, 002, 003, 004, 005, 006, 007, 008, 009, 010, 011

W celu utworzenia Funduszu w dniach 17-18 maja 2017 roku przeprowadzone zostały zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii 001. Przydział certyfikatów w ilości 30 sztuk nastąpił w dniu 17 maja 2017 roku.

Szczegóły emisji certyfikatów inwestycyjnych przedstawia poniższa tabela:

Seria Certyfikatów Inwestycyjnych	Termin zapisów	Data przydziału	Liczba przydzielonych certyfikatów	Liczba umorzonych certyfikatów
Seria 001	17.05.2017-18.05.2017	19.05.2017	30	-
Seria 002	13.06.2016-28.06.2017	30.06.2017	230.693	39 992
Seria 003	07.07.2017-27.07.2017	31.07.2017	241.430	17 188
Seria 004	07.08.2017-28.08.2017	31.08.2017	136.774	33 900
Seria 005	07.08.2017-28.08.2017	23.08.2017	226.205	17 000
Seria 006	07.09.2017-26.09.2017	13.09.2017	263.549	-
Seria 007	07.09.2017-26.09.2017	13.09.2017	179.930	-
Seria 008	06.10.2017-26.10.2017	31.10.2017	156.648	1 233
Seria 009	06.10.2017-26.10.2017	31.10.2017	141.816	-
Seria 010	07.11.2017-27.11.2017	30.11.2017	62.307	-
Seria 011	07.12.2017-27.12.2017	29.12.2017	37.350	-

Na dzień 31.12.2017 r. łączna liczba Certyfikatów wszystkich serii wynosi 1 567 419 sztuk.

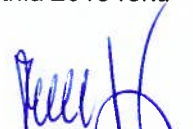
Certyfikaty nie są notowane na aktywnym rynku i reprezentują jednostkowe prawa majątkowe. Nie występują cechy różniące poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych.

W imieniu i na rzecz

TRIGON Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2018 roku

Zarząd:


Marek Juras
Prezes Zarządu


Paweł Burzyński
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2018 roku

W imieniu podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych:


Monika Czapska
Kierownik Zespołu Księgowości Funduszy
PKO BP Finat Sp. z o.o.

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2017		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	155 236	161 860	68,63%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-
Udziały w spółkach z o. o.	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	-	-	-
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
Suma:	155 236	161 860	68,63%

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					5 316	3 295	1,40%
BLOOBER TEAM S.A. (PLBLOBR00014)	Aktywny rynek nieregulowany	NEW CONNECT ASO	50 045	Polska	4 004	2 102	0,89%
UNIFIED FACTORY (PLDTBRK00037)	Aktywny rynek nieregulowany	NEW CONNECT ASO	103 170	Polska	1 312	1 193	0,51%
Aktywny rynek regulowany					149 920	158 565	67,23%
FABRYKA KOTŁOW RAFAKO SA (PLRAFAK00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	3 051 843	Polska	13 100	13 581	5,76%
STALPRODUKT SA (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	39 431	Polska	17 757	19 893	8,43%
RADPOL SA (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	1 094 126	Polska	1 749	1 685	0,72%
CIECH SA (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	576 479	Polska	33 582	33 148	14,05%
ELEKTROBUDOWA SA (PLELTBD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	9 000	Polska	711	697	0,30%

TRIGON
Marek Juras
Prezes Zarządu

Monika Czapska
Kierownik Zespołu
Księgowości Funduszy Zamkniętych

TRIGON
Paweł Burzyński
Wiceprezes Zarządu

TRAKCJA POLSKA SA (PLTRKPL00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	375 564	Polska	2 625	2 719	1,15%
POZBUD T&R SA (PLPZBDT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	263 616	Polska	748	949	0,40%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	136 599	Polska	6 540	5 450	2,31%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	30 000	Polska	2 815	2 910	1,23%
ELEMENTAL HOLDING S.A. (PLELMTL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	1 748 378	Polska	3 809	4 056	1,72%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	93 931	Polska	17 192	18 598	7,89%
PKP CARGO S.A. (PLPKPCR00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	400 237	Polska	22 285	22 053	9,35%
VINDEXUS (PLVINDEX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	1 143 613	Polska	11 135	10 796	4,58%
PATENTUS S.A. (PLPTNTS00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	158 319	Polska	174	161	0,07%
Dekpol S.A. (PLDEKPL00032)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	553 638	Polska	15 698	21 869	9,27%
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-
Suma:					155 236	161 860	68,63%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Kontrakt Futures indeks giełdowy WIG20 INDEX FW20H1820 2018.03.16 (PL0GF0012971)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	Nie dotyczy	Instrument: WIG20 INDEX	-160	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							-	-	-
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Suma:							-	-	-

TRIGON
Marek Juraś
Prezes Zarządu

Monika Czapska
Kierownik Zespołu
Księgowości Funduszy Zamkniętych

TRIGON
Paweł Burzyński
Wiceprezes Zarządu

BILANS

BILANS	31.12.2017
I. Aktywa	235 856
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 037
2. Należności	3 959
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	161 860
- dłużne papiery wartościowe	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-
- dłużne papiery wartościowe	-
6. Nieruchomości	-
7. Pozostałe aktywa	-
II. Zobowiązania	68 861
III. Aktywa netto (I - II)	166 995
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	159 365
1. Kapitał wpłacony	170 879
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-11 514
V. Dochody zatrzymane	-1 238
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3 849
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 611
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	8 868
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	166 995
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 567 419
Seria 001	30
Seria 002	190 701
Seria 003	224 242
Seria 004	102 874
Seria 005	209 205
Seria 006	263 549
Seria 007	179 930
Seria 008	155 415
Seria 009	141 816
Seria 010	62 307
Seria 011	37 350
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	106,54
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	106,54
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 567 419
Seria 001	30
Seria 002	190 701
Seria 003	224 242
Seria 004	102 874
Seria 005	209 205
Seria 006	263 549
Seria 007	179 930
Seria 008	155 415
Seria 009	141 816
Seria 010	62 307
Seria 011	37 350
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	106,54
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie	106,54

Wszystkie dane w tys. złotych. Niniejszy rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część Sprawozdania Finansowego

TRIGON
Marek Juras
Prezes Zarządu

Monika Czapska
Kierownik Zespołu
Księgowości Funduszy Zamkniętych

TRIGON
Paweł Burzyński
Wiceprezes Zarządu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI		31.05.2017 – 31.12.2017
I. Przychody z lokat		367
Dywidendy i inne udziały w zyskach		132
Przychody odsetkowe		235
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości		-
Dodatnie saldo różnic kursowych		-
Pozostałe		-
II. Koszty funduszu/subfunduszu		4 225
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		3 483
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-
Opłaty dla depozytariusza		42
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		15
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		-
Usługi w zakresie rachunkowości		82
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu		-
Usługi prawne		3
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne		-
Koszty odsetkowe		348
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości		-
Ujemne saldo różnic kursowych		-
Pozostałe		252
koszty dywidendy od pożyczonych papierów wartościowych		252
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo		9
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)		4 216
V. Przychody z lokat netto (I-IV)		-3 849
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		11 479
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		2 611
- z tytułu różnic kursowych		-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		8 868
- z tytułu różnic kursowych		-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)		7 630
Wynik z operacji za okres przypadający na certyfikaty danej serii		
Bez podziału na serie		4,87
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny		
Bez podziału na serie		4,87

Wszystkie dane w tys. złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych oraz WAN/CI. Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część Sprawozdania Finansowego.

TRIGON
Marek Juraś
Prezes Zarządu

Monika Czapka
Kierownik Zespołu
Księgowości Funduszy Zamkniętych

TRIGON
Paweł Burzyński
Wiceprezes Zarządu

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		31.05.2017 – 31.12.2017	
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		-	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		7 630	
a) przychody z lokat netto		-3 849	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		2 611	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		8 868	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		7 630	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):		-	
a) z przychodów z lokat netto		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)		159 365	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		170 879	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-11 514	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		166 995	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		166 995	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		99 438	
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych			
Zmiana liczby certyfikatów w okresie sprawozdawczym			
Bez podziału na serie			
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		1 676 732	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		109 313	
Saldo zmian		1 567 419	
Zmiana liczby certyfikatów od początku działalności funduszu			
Bez podziału na serie			
Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		1 676 732	
Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		109 313	
Saldo zmian		1 567 419	
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych		1 567 419	
Certyfikat inwestycyjny bez podziału na serie		1 567 419	
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		Wartość	Data wyceny
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*)		100,00	13.05.2017
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			
Bez podziału na serie		106,54	31.12.2017
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym		10,29%	
Bez podziału na serie		-	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
Bez podziału na serie		100,02	06.06.2017
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
Bez podziału na serie		106,56	29.12.2017
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym i data wyceny			
Bez podziału na serie		106,56	29.12.2017
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny			
Bez podziału na serie		106,54	-
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		4,25%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		3,50%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-	
Opłaty dla depozytariusza		0,04%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0,02%	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,08%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu		-	

Wszystkie dane w tys. złotych za wyjątkiem wyniku z operacji za okres przypadający na certyfikat inwestycyjny. Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część Sprawozdania Finansowego

TRIGON
Marek Juraś
Prezes Zarządu

Monika Czapska
Kierownik Zespołu
Księgowości Funduszy Zamkniętych

TRIGON
Paweł Burzyński
Wiceprezes Zarządu

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.05.2017 – 31.12.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-95 204
I. Wpływy	201 807
Z tytułu posiadanych lokat	312
Z tytułu zbycia składników lokat	201 488
Pozostałe	7
II. Wydatki	297 011
Z tytułu posiadanych lokat	-
Z tytułu nabycia składników lokat	295 219
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 175
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Z tytułu opłat dla depozytariusza	31
Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	11
Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	1
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	65
Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami	-
Z tytułu usług prawnych	2
Z tytułu posiadania nieruchomości	-
Pozostałe	507
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	165 241
I. Wpływy	170 879
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	170 879
Z tytułu zaciągniętych kredytów	-
Z tytułu zaciągniętych pożyczek	-
Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-
Odsetki	-
Pozostałe	-
II. Wydatki	5 638
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	5 638
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	-
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	70 037
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	-
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	70 037

Wszystkie dane w tys. złotych za wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych oraz WAN/CI. Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część Sprawozdania Finansowego

TRIGON
Marek Juraś
Prezes Zarządu

Monika Czapska
Kierownik Zespołu
Księgowości Zarządcy Zamkniętych

TRIGON
Paweł Burzyński
Wiceprezes Zarządu

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1. – Polityka rachunkowości funduszu

Podstawowe zasady rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 poz. 395) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 Nr 249 poz. 1859).

Prezentowane sprawozdanie finansowe za okres od 31 maja 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z powyższymi przepisami.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian dotyczących zasad rachunkowości.

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

Sporządzanie sprawozdania finansowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat, tj. według wartości godziwej, co wymaga od kierownictwa dokonania ocen, przyjęcia założeń czy estymacji, których wybór może wpływać na stosowane przez Fundusz zasady rachunkowości oraz na formę prezentowanych wartości aktywów oraz pasywów a także kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg dodatkowych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Szacunki stanowią podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

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

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Funduszu dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku, oraz oceny czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat.

Ujmowanie w księgach operacji dotyczących funduszu

1. Zdarzenia gospodarcze wprowadzane są do ksiąg rachunkowych Funduszu na podstawie dowodów księgowych zewnętrznych i wewnętrznych. Do dowodów zewnętrznych zalicza się w szczególności: wyciągi z rachunków Funduszu, potwierdzenia zawarcia transakcji, faktury oraz noty potwierdzające poniesienie przez Fundusz kosztów. Dowodami wewnętrznymi są: polecenia księgowania i noty księgowe.
2. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych i w sprawozdaniu finansowym w okresie, którego dotyczą.
3. Nabycie lub zbycie składników lokat Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz po godzinie 23:45 oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:45 Fundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmuje się w najbliższej dacie, w której jest to możliwe.
4. W przypadku zagranicznych papierów wartościowych ujmuje się je w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych lub w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie i wartość tych papierów wartościowych.
5. Nabyte składniki lokat wprowadza się do ksiąg rachunkowych Funduszu według ceny nabycia. Przez cenę nabycia należy rozumieć wartość nabycia składnika aktywów (kwotę należną sprzedającemu) łącznie z poniesionymi opłatami, w szczególności z prowizjami maklerskimi (za wyjątkiem opłat należnych depozytariuszowi i izbom depozytowo-rozliczeniowym), Podatkiem od Czynności Cywilnoprawnych (PCC) (w przypadku aktywów niepublicznych, gdy PCC płacony jest przez fundusz), opłatami rejestracyjnymi (KRS) i innymi kosztami bezpośrednio związanymi z zakupem danego składnika aktywów. Wartość nabycia składnika aktywów jest korygowana o koszty znane w dniu zawarcia transakcji, które wynikają z dokumentów źródłowych dostarczonych z potwierdzeniem zawarcia transakcji/umową. Koszty związane z doradztwem prawnym, inwestycyjnym (due diligence itp.), opłatami skarbowymi (np. pełnomocnictwa) nie podwyższają ceny nabycia, stanowią jedynie koszt funduszu (jeśli taki koszt jest przewidziany statutem funduszu). Rabaty, opusty, inne podobne zmniejszenia i odzyski, odpowiednio obniżają wysokość ceny nabycia.

6. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
7. Składniki lokat Funduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
9. Jeśli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, ich wartość określa się w relacji do euro.
10. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
11. Prawa poboru oraz należne dywidendy, ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w poniższy sposób:
 - a) prawo poboru akcji notowanych na Aktywnym Rynku lub należnej dywidendy z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru/ prawa do dywidendy,
 - b) prawo poboru akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku lub prawo do dywidendy z akcji nienotowanej na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw, w oparciu o otrzymane przez Fundusz uchwały lub decyzje organów spółek uprawnionych do decydowania o przyznanych prawach poboru akcji i dywidendach (w tym zaliczkowych wypłatach dywidend), względnie inne przewidziane prawem lub statutem spółek zawiadomienia w tym zakresie.
 - c) aktywny rynek - rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - ceny są podawane do publicznej wiadomości.
12. W przypadku należnej dywidendy od akcji notowanych na rynkach zagranicznych, lub nienotowanych akcji/udziałów podmiotów zagranicznych, Towarzystwo każdorazowo przekazuje Depozytariuszowi informację, czy Fundusz będzie ubiegał się o zwrot całości lub części pobranego podatku dochodowego, w oparciu o uprawnienia przysługujące z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.
13. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
14. Przy księgowaniu zbycia lokat, stosowana jest metoda FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są składniki o najwyższej cenie nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metoda FIFO ma również zastosowanie przy sprzedaży walut. Metoda FIFO nie ma zastosowania do wyliczenia zysku bądź straty ze zbycia lokat, będących przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.
15. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu opcji przyjmuje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te opcje, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
16. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, najpierw ujmuje się nabycie danego składnika.
17. Przychody z lokat obejmują w szczególności przychody odsetkowe, dywidendy i inne udziały w zyskach oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
18. Odsetki od składników lokat wycenianych w wartości godziwej nalicza się w każdym Dniu Wyceny Funduszu, zgodnie z prospektem emisyjnym/warunkami emisji danego waloru, bądź innym dokumentem (umową) dotyczącym składnika lokat. Naliczone skumulowane odsetki od dłużnych Papierów Wartościowych wycenianych w wartości godziwej oraz skutek wyceny dłużnych Papierów Wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, w części zgodnej z prospektem emisyjnym/warunkami emisji danego waloru, bądź

innym dokumentem (umową) dotyczącym składnika lokat, ujmuje się i wykazuje w należnościach Funduszu. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

19. Dla dłużnych Papierów Wartościowych wycenianych w wartości godziwej, należności z tytułu odsetek przysługujących od daty sprzedaży/wymagalności do daty rozliczenia nalicza się według tabel odsetkowych emitenta lub sposobu naliczania odsetek wynikającego z innego dokumentu (umowy).
20. Do kosztów Funduszu zalicza się wskazane w Statucie kategorie wydatków określonych jako ponoszone lub pokrywane z Aktywów Funduszu oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w walutach obcych.
21. Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki, a płatności z tytułu kosztów Funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem zarówno w części stałej jak i zmiennej jest tworzona lub rozwiązywana w każdym Dniu Wyceny zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie Funduszu. Pozostałe rezerwy tworzone są w każdym Dniu Wyceny w kwotach odpowiadających przewidywanym kosztom, ale nie wyższych niż obowiązujące zgodnie ze Statutem Funduszu limity. W szczególności przewidywane koszty mogą odnosić się do ostatniej dostępnej faktury (o ile nie są znane przesłanki mogące wskazywać, iż bardziej odpowiednie byłyby inne szacunki kosztów i rezerw). Fundusz poinformuje Depozytariusza o przesłankach szacowania rezerw w wysokości innej niż wynikającej z ostatniej dostępnej faktury. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych i zgodnie z warunkami zawartych umów. Preliminarz kosztów obejmuje, w szczególności:
 - a) opłaty dla Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów oraz weryfikację wycen Funduszu,
 - b) koszty usług biegłego rewidenta,
 - c) opłaty za prowadzenie rachunków bankowych Funduszu,
 - d) koszty odsetek i prowizji zaciąganych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
 - e) koszty związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych i okresową wyceną składników lokat.
22. Zmiany kapitału wpłaconego oraz wypłaconego w księgach rachunkowych Funduszu wprowadza się na dzień wydania lub wykupu Certyfikatów, przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, dla wyliczenia której Wartość Aktywów Netto w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym w związku z wpłatami bądź wypłatami ujmowanymi w rejestrze certyfikatów w tym Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, iż: w przypadku, gdy cena emisyjna została określona w wysokości wyższej niż Wartości Aktywów Netto na Certyfikat według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty tej emisji, zmiany kapitału wpłaconego ujmuje się przy uwzględnieniu tej ceny emisyjnej. Informację o wydaniu i wykupie Certyfikatów, Towarzystwo przekazuje Depozytariuszowi.
23. Wbudowane Instrumenty Pochodne oddziela się od umowy zasadniczej i ujmuje jako Instrument Pochodny wtedy, gdy:
 - a) cechy ekonomiczne wbudowanego Instrumentu Pochodnego oraz ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla zasadniczej umowy, oraz
 - b) samodzielny instrument o takich samych warunkach umownych jak instrument wbudowany, spełniałby definicję Instrumentu Pochodnego, oraz
 - c) łączny instrument nie jest wyceniany w wartości godziwej.
24. Jeżeli Fundusz nie jest w stanie wiarygodnie wycenić wartości godziwej wbudowanego Instrumentu Pochodnego, wówczas wartość godziwa Instrumentu Pochodnego ustalana jest jako różnica między wartością godziwą instrumentu łącznego a wartością godziwą umowy zasadniczej, o ile wartości te mogą być wiarygodnie ustalone. W przypadku, gdy postanowienia zadania poprzedniego nie mogą być przez Fundusz zastosowane, Fundusz wycenia instrument łączny w wartości godziwej.
25. W uzasadnionych przypadkach, Fundusz wydziela wbudowany Instrument Pochodny z łącznego instrumentu w zerowej wartości początkowej.
26. Postanowienia ust. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** i **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** stosuje się w szczególności do łącznych instrumentów z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, którego cena wynika bezpośrednio lub pośrednio z ceny lub wartości Papierów Wartościowych oraz innych praw majątkowych nienotowanych na Aktywnym Rynku, w tym do obligacji zamiennych.

Wycena aktywów funduszu

1. Aktywa są wyceniane a zobowiązania ustalane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 poz. 395) oraz Rozporządzenia wydanego na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 tej Ustawy, w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 Nr 249 poz. 1859). W sprawach nieuregulowanych w przepisach powyższej Ustawy i Rozporządzenia, Fundusz stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadkach nieuwjętych w powyższych przepisach – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
2. Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Netto, Wartość Aktywów Netto na Certyfikat ustalane są w walucie polskiej na każdy Dzień Wyceny w Dniu Roboczym następującym po Dniu Wyceny według wartości z Dnia Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych, w Dniu Roboczym następującym po dniu, na który sporządza się sprawozdanie finansowe wg wartości z dnia, na który sporządza się sprawozdanie finansowe.
3. W przypadku, gdy w wyniku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej części Aktywów Funduszu zgodnie z zasadami określonymi w statucie Funduszu, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem odstąpić od dokonywania wyceny Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji, Dniem Wyceny Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat będzie pierwszy dzień następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny. Fundusz niezwłocznie zawiadamia o przyczynach zawieszenia wyceny oraz publikuje informacje o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia w trybie przekazania raportu bieżącego, a dodatkowo może zamieścić stosowną informację na stronie internetowej Towarzystwa.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat jest ustalana poprzez podzielenie Wartości Aktywów Netto przez całkowitą liczbę Certyfikatów w tym Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów na Certyfikat, ustalane są z dokładnością do 2 (dwóch) miejsc po przecinku.
6. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny. Dniem Wyceny jest:
 - 1) każdy ostatni dzień miesiąca kalendarzowego, na który przypada zwyczajna sesja na GPW,
 - 2) dzień, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych
 - 3) dzień przypadający na siedem [7] dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,
 - 4) dzień przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji,
 - 5) Dzień Wykupu,
 - 6) dzień rozwiązywania Funduszu (otwarcia likwidacji Funduszu).
7. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
8. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa lokat Funduszu określana jest poprzez:
 - oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
 - oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku – z zastrzeżeniem pkt.2.
2. Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – z zastosowaniem innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonej zgodnie z Art. 26 ust. 6 Statutu.
3. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt. 3, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt. 3, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku

Wartość nienotowanych lokat Funduszu wyznacza się, z zastrzeżeniem § 19 ust. 4 i ust. 5 Statutu, w następujący sposób:

- 1.) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi oraz innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych; -----
- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne: -----
- a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z § 20 Statutu. -----
- b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z § 20 Statutu. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w lit. a). -----
- 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczanej zgodnie z § 20 Statutu.

Składniki lokat denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania 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.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w pkt.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.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro

Nota nr 2. – Należności funduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2017
Należności	3 959
Z tytułu zbytych lokat	3 903
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-
Z tytułu dywidend	-
Z tytułu odsetek	54
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-
Pozostałe	2

Nota nr 3. – Zobowiązania funduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2017
Zobowiązania	68 861
Z tytułu nabytych aktywów	6 494
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	5 859
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	54 159
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-
Z tytułu rezerw	2 345
Pozostałe składniki zobowiązań	4

Nota nr 4. – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2017	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		70 037
KBC Bank NV		57 146
PLN	57 146	57 146
mBank S.A.		12 891
PLN	12 891	12 891

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	31.05.2017 – 31.12.2017	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	45 789
PLN	45 789	45 789

Nota nr 5. – Ryzyka**Ryzyko stopy procentowej**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie występowały aktywa obciążone ryzykiem:

- a) wartości godziwej
- b) przepływów środków pieniężnych

wynikającym ze stopy procentowej.

Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe.

Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową

Nota nr 9. – Waluty i różnice kursowe

W związku z powyższym dla lokat Funduszu nie występują dodatnie i ujemne różnice kursowe.

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	31.12.2017	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	235 856
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	70 037
PLN	70 037	70 037
2. Należności	-	3 959
PLN	3 959	3 959
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	161 860
PLN	161 860	161 860
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	68 861	68 861
PLN	68 861	68 861

Nota nr 10. – Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	31.05.2017 – 31.12.2017	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 611	8 868
Instrumenty pochodne	565	-
Prawa do akcji	-26	-
Akcje	2 072	8 868
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Nieruchomości	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	2 611	8 868

Nota nr 11. – Koszty funduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	31.12.2017
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla depozytariusza	4
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	5
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-
Usługi prawne	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	31.05.2017 – 31.12.2017
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 570
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	1 913
Suma:	3 483

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

Nie dotyczy.

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

Po okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy.

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

Nie dotyczy.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

TRIGON
Marek Juraś
Prezes Zarządu

Monika Czapska
Kierownik Zespołu
Księgowości Funduszy Zamkniętych

TRIGON
Paweł Burzyński
Wiceprezes Zarządu

5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego. Zdaniem Zarządu Trigon Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian.

Nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian.

Towarzystwo nie oblicza ekspozycji AFI, o której mowa w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. *, ponieważ Statut Funduszu nie przewiduje możliwości inwestowania w instrumenty pochodne.

* Rozporządzenie nr 231/2013 – rozumie się przez to rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1).

7. Informacja o limitach inwestycyjnych.

Na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2017 roku wystąpiło przekroczenie, o którym mowa w art. 145 pkt 6. Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi tj. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów funduszu + środki na rachunkach bankowych. Przekroczenie dotyczy środków zdeponowanych w jednym Banku MBank S.A. i wynosiło na dzień 31 grudnia 2017 roku 24,85 % aktywów funduszu. Na dzień sporządzania sprawozdania przekroczenie było nadal aktywne.

TRIGON
Marek Juraś
Prezes Zarządu

Monika Czapka
Kierownik Zespołu
Księgowości Funduszu Zamkniętych
18

TRIGON
Paweł Burzyński
Wiceprezes