PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

MetLife SFIO Subfundusz Obligacji Plus

za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 201 351, ze zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych z rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859), MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **MetLife Subfunduszu Obligacji Plus**, na które

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;

2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2019 r.;

3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2019 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 64.730 tys. PLN;

4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r., wykazujący dodatni w operacji w kwocie 595 tys. PLN;

5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r., wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 7.241 tys. PLN;

6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkier o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, kt zaprezentowane w złotych z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Tomasz Adamus
Data: 2019.08.26 12:33:58 CEST

Tomasz Adamus
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Paweł Sankowski
Data: 2019.08.26 14:51:01 CEST

Paweł Sankowski
Członek Zarządu

Paweł Skiba
Kierownik działu Księgowości Inwestycyjnej,
Funduszy i Raportowania
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 26 sierpnia 2019 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO METLIFE SUBFUNDUSZU OBLIGACJI PLUS

MetLife Subfundusz Obligacji Plus („Subfundusz") jest Subfunduszem wydzielonym w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4033-25/1-1-4212/06 z dnia 15 września 2006 roku jako AIG Subfundusz Obligacji rozpoczął działalność w dniu 11 stycznia 2007 roku.

W dniu 2 stycznia 2009 roku AIG Subfundusz Obligacji zmienił nazwę na AIG Subfundusz Obligacji Plus, wydzielony w ramach AIG Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.
Od 14 września 2009 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Obligacji Plus, wydzielony w ramach Amplico Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.
Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działa pod nazwą MetLife Subfundusz Obligacji Plus, wydzielony w ramach MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy („Fundusz").

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 15 listopada 2006 roku pod numerem RFi 263. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.
Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu
Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 24 Statutu Funduszu.

Organ Subfunduszu
Organem Subfunduszu jest MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo") z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26.
Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644.

Okres sprawozdawczy Subfunduszu
Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2019 roku** do **30 czerwca 2019 roku.**
Dniem bilansowym jest dzień **30 czerwca 2019 roku.**

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz
Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie jednostkowego sprawozdania finansowego
Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące
Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A oraz B Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 19 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 17 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:
kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku Towarzystwo nie wprowadziło zróżnicowania jednostek pod względem opłaty za zarządzanie.

Bilans, rachunek wyniku oraz zestawienie zmian w aktywach powinny być analizowane razem z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy 30.06.2019r.			Poprzedni okres sprawozdawczy 31.12.2018 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	64 085	64 682	92,25	54 642	55 431	95,18
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Instrumenty pochodne						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 R.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na aktywnym rynku regulowanym:												
O terminie wykupu do 1 roku:									*0*	*0*	*0*	*0,00*
Obligacje:									*0*	*0*	*0*	*0,00*
O terminie wykupu powyżej 1 roku:									*49 280*	*50 814*	*51 835*	*73,93*
Obligacje:									*49 280*	*50 814*	*51 835*	*73,93*
1	PL0000108866	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1000	2200	2033	2293	*3,27*
2	PL0000109427	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1000	3300	3195	3420	*4,88*
3	PL0000106126	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2020-10-25	Stałe 5,25%	1000	4000	4315	4342	*6,19*
4	PL0000107264	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-10-25	Stałe 4,00%	1000	1200	1202	1324	*1,89*
5	PL0000111498	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1000	10000	10565	10537	*15,03*
6	PL0000105359	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	Polska	2023-08-25	Zmienne 2,75%	1000	2500	3288	3520	*5,02*
7	PL0000109492	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1000	800	777	816	*1,16*
8	PL0000109153	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-07-25	Stałe 1,75%	1000	380	368	387	*0,55*
9	PL0000107611	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-04-25	Stałe 2,75%	1000	10000	10396	10363	*14,78*
10	PL0000106068	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2021-01-25	Zmienne 1,79%	1000	400	392	405	*0,58*
11	PL0000108817	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1000	3200	3087	3191	*4,55*
12	PL0000110383	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1000	2500	2403	2416	*3,45*
13	PL0000109377	Aktywny rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	Polska	2022-11-25	Zmienne 1,79%	1000	8800	8793	8821	*12,58*
Nienotowane na rynku aktywnym:												
O terminie wykupu do 1 roku:									*1 331*	*1 430*	*1 423*	*2,03*
Obligacje:									*1 331*	*1 430*	*1 423*	*2,03*
1	PLENEA000088	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	2020-02-10	Zmienne 2,64%	100000	1	100	101	*0,14*
2	PLIPFIP00033	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	IPF Investments Polska Sp. z o. o.	Polska	2020-06-03	Zmienne 6,04%	1000	430	430	410	*0,59*
3	PLKRK0000473	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	2019-10-18	Zmienne 4,22%	1000	450	450	454	*0,65*
4	PLLCCRP00074	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LC CORP S.A.	Polska	2020-03-20	Zmienne 4,99%	1000	450	450	458	*0,65*
O terminie wykupu powyżej 1 roku:									*7 398*	*11 841*	*11 424*	*16,29*
Obligacje:									*7 398*	*11 841*	*11 424*	*16,29*
1	PLALIOR00102	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ALIOR BANK SA	Polska	2021-03-31	Zmienne 5,29%	1000	570	574	595	*0,85*
2	PLBOS0000217	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA SA	Polska	2024-09-26	Zmienne 4,09%	1000	400	400	404	*0,58*
3	PLCFRPT00047	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSAT CYFROWY SA	Polska	2026-04-24	Zmienne 3,54%	1000	850	850	855	*1,22*
4	PLDMDVL00061	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dom Development S.A.	Polska	2021-11-15	Zmienne 3,54%	1000	800	800	804	*1,15*
5	PLECHPS00225	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	2021-03-31	Zmienne 4,69%	10000	18	181	182	*0,26*
6	PLECHPS00258	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ECHO INVESTMENT SA	Polska	2021-11-30	Zmienne 4,69%	10000	43	430	432	*0,62*
7	PLFAMUR00053	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	FAMUR S.A.	Polska	2024-06-27	Zmienne 4,39%	1000	600	600	600	*0,86*
8	PLGHLMC00347	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GHELAMCO INVEST SP.zoo	Polska	2020-12-07	Zmienne 5,29%	1000	416	416	417	*0,60*
9	PLGTBCK00362	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GetBack SA	Polska	2026-08-25	Zmienne 0,00%	1000	700	694	158	*0,22*
10	PLHBRVS00011	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 2	Polska	2021-04-16	Zmienne 6,19%	1000	800	800	810	*1,16*
11	PLBRE0005185	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 3,89%	100000	4	400	410	*0,58*
12	PLBIG0000453	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA	Polska	2027-12-07	Zmienne 4,09%	500000	1	500	509	*0,73*
13	PLPKO0000107	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP	Polska	2028-03-06	Zmienne 3,29%	500000	6	3006	3037	*4,33*
14	PLPEKAO00289	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 3,31%	1000	1800	1800	1818	*2,59*
15	PLWBELE00027	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB Electronics S.A.	Polska	2020-11-03	Zmienne 4,57%	1000	390	390	393	*0,56*
Razem notowane na aktywnym rynku regulowanym									***49 280***	***50 814***	***51 835***	***73,93***
Razem notowane na aktywnym rynku nieregulowanym									-	-	-	-
Razem nienotowane na rynku aktywnym									***8 729***	***13 271***	***12 847***	***18,32***
RAZEM									***58 009***	***64 085***	***64 682***	***92,25***

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30.06.2019 R. W TYS. PLN

Lp.	Bilans	Stan na dzień 30.06.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
I.	**Aktywa**	**70 116**	**58 240**
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 838	2 809
2.	Należności	3 596	-
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	51 835	41 750
	- dłużne papiery wartościowe	51 835	41 750
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	12 847	13 681
	- dłużne papiery wartościowe	12 847	13 681
6.	Nieruchomości	-	-
7.	Pozostałe aktywa	-	-
II.	**Zobowiązania**	**5 386**	**751**
III.	**Aktywa netto (I-II)**	**64 730**	**57 489**
IV.	**Kapitał funduszu**	**53 553**	**46 907**
1.	Kapitał wpłacony	1 212 433	1 199 251
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 158 880	-1 152 344
V.	**Dochody zatrzymane**	**11 026**	**10 098**
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6 149	5 871
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 877	4 227
VI.	**Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia**	**151**	**484**
VII.	**Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)**	**64 730**	**57 489**
	Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	3 819 461,765596	3 425 040,609689
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A (w szt.)	3 810 434,552441	3 422 905,141181
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B (w szt.)	1 325,674742	1 813,121188
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii E (w szt.)	1 239,700673	278,335344
	Liczba jednostek uczestnictwa kategorii I (w szt.)	6 461,837740	44,011976
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	16,95	16,79
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w zł)	17,04	16,88
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	16,94	16,78
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	16,95	16,78

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2019 R. W TYS. PLN

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.	01.01.2018 r. - 30.06.2018 r.
I.	**Przychody z lokat**	**837**	**1 225**	**564**
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
2.	Przychody odsetkowe	837	1 225	564
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
5.	Pozostałe	-	-	-
II.	**Koszty funduszu**	**559**	**843**	**393**
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	441	717	332
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3.	Opłaty dla depozytariusza	23	42	21
4.	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	53	79	37
5.	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8.	Usługi prawne	-	-	-
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10.	Koszty odsetkowe	-	-	-
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13.	Koszty audytu	40	3	1
14.	Pozostałe	2	2	2
III.	**Koszty pokrywane przez towarzystwo**	**-**	**-**	**-**
IV.	**Koszty funduszu netto (II-III)**	**559**	**843**	**393**
V.	**Przychody z lokat netto (I-IV)**	**278**	**382**	**171**
VI.	**Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)**	**317**	**654**	**62**
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	650	584	321
	- z tytułu różnic kursowych	**-**	**-**	**-**
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-333	70	-259
	- z tytułu różnic kursowych	**-**	**-**	**-**
VII.	**Wynik z operacji (V±VI)**	**595**	**1 036**	**233**
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) *	0,16	0,30	0,07
	kategoria A	0,16	0,30	0,07
	kategoria B	0,16	0,30	0,07
	kategoria E	0,16	0,30	-
	kategoria I	0,16	0,30	-

*) *Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako iloraz wyniku z operacji przypadający na daną kategorię jednostek uczestnictwa i liczby jednostek uczestnictwa danej kategorii na dzień bilansowy*

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2019 R. W TYS. PLN

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2019r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
I.	**Zmiana wartości aktywów netto**		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	57 489	42 649
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	595	1 036
	a) przychody z lokat netto	278	382
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	650	584
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-333	70
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	595	1 036
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), w tym:	6 646	13 804
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	13 182	23 086
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-6 536	-9 282
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4±5)	7 241	14 840
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	64 730	57 489
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	61 377	49 463
II.	**Zmiana liczby jednostek uczestnictwa**		
1	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	782 921,418001	1 393 316,911861
	kategorii A	774 545,476135	1 392 814,341405
	kategorii B	59,030603	180,223136
	kategorii E	1 377,042289	278,335344
	kategorii I	6 939,868974	44,011976
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	388 500,262094	559 890,242244
	kategorii A	387 016,064875	559 890,242244
	kategorii B	546,477049	-
	kategorii E	415,676960	-
	kategorii I	522,043210	-
	c) saldo zmian	394 421,155907	833 426,669617
	kategorii A	387 529,411260	832 924,099161
	kategorii B	-487,446446	180,223136
	kategorii E	961,365329	278,335344
	kategorii I	6 417,825764	44,011976
2	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu:		
	a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	101 701 867,111017	100 918 945,693016
	kategorii A	101 684 608,568984	100 910 063,092849
	kategorii B	8 619,283450	8 560,252847
	kategorii E	1 655,377633	278,335344
	kategorii I	6 983,880950	44,011976
	b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	97 882 405,345421	97 493 905,083327
	kategorii A	97 874 174,016543	97 487 157,951668
	kategorii B	7 293,608708	6 747,131659
	kategorii E	415,676960	-
	kategorii I	522,043210	-
	c) saldo zmian	3 819 461,765596	3 425 040,609689
	kategorii A	3 810 434,552441	3 422 905,141181
	kategorii B	1 325,674742	1 813,121188
	kategorii E	1 239,700673	278,335344
	kategorii I	6 461,837740	44,011976
3	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		

III.	**Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa**		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	16,79	16,46
	kategorii B	16,88	16,55
	kategorii E	16,78	-
	kategorii I	16,78	-
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w zł)		
	kategorii A	16,95	16,79
	kategorii B	17,04	16,88
	kategorii E	16,94	1678,00%
	kategorii I	16,95	1678,00%
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
	kategorii A	0,95%	2,00%
	kategorii B	0,95%	1,99%
	kategorii E	0,95%	100,00%
	kategorii I	1,01%	100,00%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,73 (2019-03-01)	16,44 (2018-01-29)
	kategorii B	16,83 (2019-03-01)	16,54 (2018-01-29)
	kategorii E	16,73 (2019-03-01)	16,58 (2018-11-28)
	kategorii I	16,73 (2019-03-01)	16,70 (2018-12-19)
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,96 (2019-06-26)	16,79 (2018-12-31)
	kategorii B	17,05 (2019-06-17)	16,88 (2018-12-21)
	kategorii E	16,95 (2019-06-17)	16,78 (2018-12-28)
	kategorii I	16,96 (2019-06-26)	16,78 (2018-12-21)
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) w zł		
	kategorii A	16,95 (2019-06-30)	16,79 (2018-12-31)
	kategorii B	17,04 (2019-06-30)	16,88 (2018-12-31)
	kategorii E	16,94 (2019-06-30)	16,78 (2018-12-31)
	kategorii I	16,95 (2019-06-30)	16,78 (2018-12-31)
IV.	Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,91%	1,70%
1.	Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,72%	1,45%
2.	Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3.	Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04%	0,08%
4.	Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,09%	0,16%
5.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6.	Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości
Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:
- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 351, ze zmianami),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018, poz. 56 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.)
Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesięcy).

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym
Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i walucie polskiej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.
Liczba jednostek uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana do sześciu miejsc po przecinku.
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana w złotych z dokładnością do jednego grosza.
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowany w złotych z dokładnością do jednego grosza.
Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały w oparciu o wycenę do wartości godziwej poszczególnych składników lokat. Stosowanie tej zasady wyceny składników wymaga od kierownictwa dokonania ocen, szacunków i przyjęcia założeń, które mogą mieć wpływ na wartości prezentowane w poszczególnych pozycjach sprawozdania finansowego. Szacunki dokonywane są w oparciu o możliwe do uzyskania dane historyczne z rynku kapitałowego oraz inne obserwowalne dane.
Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego istotne szacunki dotyczą zasad wyboru rynku głównego w przypadku instrumentów notowanych na rynku aktywnym, sposobów szacowania wartości godziwej dla instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku oraz identyfikacji potencjalnej utraty wartości dla dłużnych papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu
Wartość aktywów i zobowiązań oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa jest ustalana w każdym dniu wyceny, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
Zysk lub stratę ze zbycia lokat ustala się, przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą HIFO – najdroższe sprzedaje się jako pierwsze) a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – najwyższą bieżącą wartość księgową. W przypadku, gdy sprzedaż dotyczy lokat posiadających taką samą cenę nabycia lub taką samą bieżącą wartość księgową, lecz nabytych w różnych datach, sprzedaż tych lokat odbywa się według metody FIFO (kupione najwcześniej sprzedaje się jako pierwsze), uwzględniając metodę HIFO jako pierwszą.
Przy powyższej metodzie ustalania wyniku ze zbycia lokat brane są pod uwagę wszystkie papiery wartościowe, zarówno z transakcji nierozliczonych jak i rozliczonych.
Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z opisaną powyżej metodą.

c) Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji
Instrumenty finansowe notowane na aktywnym rynku

Rynkiem wyceny jest rynek aktywny tj. spełniający łącznie następujące kryteria:
instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy lub sprzedawcy,
ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, wyznacza się w dniu wyceny w następujący sposób:
jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z dnia wyceny;
jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszy dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień wyceny, pod warunkiem, że Fundusze mogą zawierać transakcje na tym rynku.
W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego zgodnie z kryterium wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Fundusze stosują kolejne, możliwe do zastosowania kryteria wyboru rynku głównego:

liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku, lub
kolejność wprowadzania do obrotu.

Instrumenty finansowe nienotowane na aktywnym rynku

Prawa do akcji
Prawa do akcji nienotowane wycenia się w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano akcje lub prawa do akcji na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanymi zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.

Prawa do akcji nienotowane na aktywnych rynku, a tożsame z prawami do akcji notowanymi na aktywnym rynku wycenia się według ceny praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, wyznaczonej zgodnie z zasadami dla instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku.

Prawa poboru
Prawa poboru nienotowane wycenia się według wartości teoretycznej, pod warunkiem, że znana jest cena emisyjna oraz wielkość emisji akcji nowej emisji.
Wartość teoretyczna praw poboru określana jest według następującego wzoru:

$PP = \frac{a-b}{1+\frac{n}{m}}$, gdzie

a - ostatnie notowanie akcji z prawem poboru
b - cena emisyjna
n - liczba akcji z prawem poboru
m - liczba akcji nowej emisji

W przypadku, gdy nie jest możliwa wycena według wartości teoretycznej, prawa poboru wycenia się według ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Dłużne papiery wartościowe, kwity depozytowe wyemitowane na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności oraz weksle
Dłużne papiery wartościowe, kwity depozytowe wyemitowane na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności oraz weksle wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu.

Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papierów wartościowych
Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papiery wartościowe wycenia się według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów depozytowych przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w warunkach emisji tych kwitów depozytowych.
W przypadku, gdy wycena według zasad dla notowanych papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych będzie niemożliwa, papiery wartościowe będące podstawą wystawienia kwitów wycenia się według jednej z metod wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku.

Kontrakty terminowe
Kontrakty terminowe wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Funduszy i ich kontrahentów wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.

Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą
Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według ostatniej ogłoszonej wartości godziwej z uwzględnieniem zdarzeń znanych Funduszom, a mających istotny wpływ na wartość godziwą. Jeżeli do godz. 08.30 kurs papieru będzie niedostępny, wtedy fundusz stosuje do wyceny tego papieru kurs z poprzedniego dnia wyceny.

Środki na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe
Środki na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.
Lokaty bankowe, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszy wycenia się według wartości nominalnej powiększonej oodsetki obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Należności
Należności wyceniane są według wartości nominalnej, pomniejszonej o przewidywane straty i wykazane w kwocie wymagającej zapłaty. Należności wyrażone w walutach obcych ujmuje się na dzień wyceny po średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski z dnia wyceny.
Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Aktywa denominowane w walutach obcych
Do wyceny aktywów denominowanych w walutach obcych stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów denominowanych w złotych. Wartość aktywów denominowanych w walucie obcej jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej są notowane na aktywnym rynku a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w jakiej aktywa te są denominowane, ustalonego przez NBP na dzień wyceny.
Transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów denominowanych w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską, według średniego kursu ustalanego przez NBP na dzień ujęcia w księgach.
Wartość aktywów funduszu wyrażoną w walutach, dla których NBP nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez Fundusze waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez NBP na dzień wyceny.
Metody wyceny zastosowane dla aktywów Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Kapitał Funduszu
Na kapitał Funduszy składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.
Kapitał wpłacony jest utworzony w szczególności z wpłat dokonanych w formie pieniężnej lub z papierów wartościowych, lub udziałów w spółkach z o.o.
Kapitał wypłacony są to kwoty wypłacone z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa salbo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych oraz kwoty wypłacone z tytułu przychodów, o których mowa w Ustawie.
Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa odpowiedniego typu albo wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
Do czasu nabycia jednostek uczestnictwa, środki wpłacone są przechowywane na rachunku nabyć danej kategorii jednostek.

Zobowiązania
Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszy do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
Zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się a taki sam sposób jak aktywa denominowane w walucie.

Wynik finansowy

Na przychody z lokat netto składają się przychody z lokat pomniejszone o koszty Funduszy.
Przychody z lokat obejmują w szczególności:
- dywidendy i inne udziały w zyskach;
- przychody odsetkowe;
- przychody związane z posiadaniem nieruchomości;
- dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych

Koszty funduszu obejmują w szczególności:
koszty odsetkowe,
ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

W przypadku kosztów funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

d) Zmiana stosowanych zasad rachunkowości
W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych oraz metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota 2 Należności Subfunduszu w tys.zł

Lp.	Należności Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
1)	Z tytułu zbytych lokat	3 582	-
2)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3)	Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4)	Z tytułu dywidend	-	-
5)	Z tytułu odsetek	14	-
6)	Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7)	Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
8)	Pozostałe	-	-
Razem		**3 596**	**-**

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

Lp.	Zobowiązania Subfunduszu	Stan na dzień 30.06.2019 r.	Stan na dzień 31.12.2018 r.
1)	Z tytułu nabytych aktywów	5 193	-
2)	Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
3)	Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
4)	Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	80	601
5)	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	61
6)	Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
7)	Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-	-
8)	Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9)	Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
10)	Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11)	Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12)	Z tytułu rezerw	112	83
13)	Pozostałe	1	6
Razem		**5 386**	**751**

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tys. zł

Lp.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Waluta	Stan na dzień 30.06.2019 r.		Stan na dzień 31.12.2018 r.	
			w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1)	Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki					
Banki:						
	Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1 838	1 838	2 809	2 809
Razem środki pieniężne			**X**	**1 838**	**X**	**2 809**
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	PLN	X	2 324	X	1 788
Razem ekwiwalenty środków pieniężnych				**-**		**-**
Razem				**1 838**		**2 809**

Średni poziom środków pieniężnych został obliczony jako średnia arytmetyczna stanu środków pieniężnych na pierwszy i ostatni dzień danego okresu sprawozdawczego.

Nota 5 Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań w wyniku zmian stóp procentowych.

a) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko niekorzystnej zmiany wartości godziwej jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych stałokuponowych.

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem wartości godziwej w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2019 r.	Procentowy udział w aktywach	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	33 482	47,75	12 821	22,01
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - stałokuponowe	-	0,00	3 122	5,36
Razem		**33 482**	**47,75**	**15 943**	**27,37**

b) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko przepływów pieniężnych jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych zmiennokuponowych.

Lp.	Składniki aktywów obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2019 r.	Procentowy udział w aktywach	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
1)	Dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	18 353	26,18	28 930	49,67
2)	Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku - zmiennokuponowe	12 847	18,32	10 558	18,13
Razem		**31 200**	**44,50**	**39 488**	**67,80**

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe to ryzyko całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania przez emitenta zobowiązań z tytułu wyemitowania papierów wartościowych.

a) Kwoty odzwierciadlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy
w przypadku, gdyby strony nie wypełniały swoich obowiązków.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków dla aktywów są równe wartości aktywów prezentowanych w bilansie, natomiast zobowiązania nie są obciążone ryzykiem kredytowym z punktu widzenia funduszu.

b) Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego występuje wtedy, kiedy udział papierów wartościowych jednego emitenta w aktywach Subfunduszu przekracza 4%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową papierów.

Lp.	Składniki aktywów obciążone znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego w tys. zł	Stan na dzień 30.06.2019 r.	Procentowy udział w aktywach	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Procentowy udział w aktywach
Dłużne papiery wartościowe:					
1	Skarb Państwa - Polska	51 835	73,93	41 751	71,69
2	PKO BP	3 037	4,33	3 038	5,22
Razem		**54 872**	**78,26**	**44 789**	**76,90**

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

Ryzyko walutowe Subfunduszu to ryzyko spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości walutowych papierów wartościowych w wyniku zmiany kursów walutowych.
Znacząca koncentracja ryzyka walutowego występuje wtedy, kiedy udział aktywów i zobowiązań denominowanych w walucie obcej w aktywach Subfunduszu przekracza 5%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową danego składnika aktywów.

Nie dotyczy.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 8 Kredyty i pożyczki w tys. zł

Nie dotyczy.

Nota 9 Waluty i różnice kursowe w tys. zł

1. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

Subfundusz posiada tylko aktywa i zobowiązania w złotych

2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

Subfundusz posiada tylko aktywa i zobowiązania w złotych

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

Subfundusz posiada tylko aktywa i zobowiązania w złotych

Nota 10 - Dochody i ich dystrybucja

1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

Lp.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	649	562
	- dłużne papiery wartościowe	649	562
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1	22
	- dłużne papiery wartościowe	1	22
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		**650**	**584**

2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

Lp.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-229	508
	- dłużne papiery wartościowe	-229	508
2)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-104	-438
	- dłużne papiery wartościowe	-104	-438
3)	Pozostałe aktywa	-	-
Razem		**-333**	**70**

3. Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy.

Nota 11 Koszty Subfunduszu w tys. zł

1. Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy.

2. Wynagrodzenie dla towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu

2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

Lp.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	01.01.2019 r. - 30.06.2019 r.	01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.
1)	Część stała wynagrodzenia	441	717
2)	Część zmienna wynagrodzenia	-	-
Razem		**441**	**717**

Stawki wynagrodzenia stałego zostały ustalone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

Nota 12- Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Lp.	Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Stan na dzień 31.12.2016 r.
1)	Wartość aktywów netto (w tys. zł)	57 489	42 649	41 926
2)	Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
	j.u. kategorii A	16,79	16,46	15,96
	j.u. kategorii B	16,88	16,55	16,05
	j.u. kategorii E	16,78	-	-
	j.u. kategorii I	16,78	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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 Subfunduszu

Nie wystąpiły.

5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.