

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r., poz. 351 t.j.) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) Zarząd Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie jednostkowe **Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych (do dnia 6.09.2018 r. Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych) subfundusz w Santander Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym (do dnia 6.09.2018 r. Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym)** za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku wykazujące składniki lokat Subfunduszu w wysokości 3 479 553 tys. zł.
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2019 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 3 621 616 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 99 388 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości 554 350 tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową.

W imieniu Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jacek Marcinowski

Grzegorz Borowski

Marlena Janota

Aleksandra Juszczyk

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Dyrektor Działu Wycen i
Sprawozdawczości
(osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg
rachunkowych)

Data: 28 sierpnia 2019 roku

Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych
(do dnia 6.09.2018 r. Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych)
subfundusz
w Santander Prestiż Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym
Otwartym
(do dnia 6.09.2018 r. Arka Prestiż Specjalistycznym Funduszu
Inwestycyjnym Otwartym)

za okres

od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku

Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do połączonego sprawozdania funduszu Santander Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

SPIS TREŚCI

Zestawienie lokat	3
Bilans	11
Rachunek wyniku z operacji	12
Zestawienie zmian w aktywach netto	13
Noty objaśniające	14
Informacja dodatkowa	26

Zestawienie lokat

1) Tabela główna

Składniki lokat	30 czerwca 2019 r.			31 grudnia 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	55 569	55 671	1,53	62 769	62 922	2,04
Dłużne papiery wartościowe	2 992 931	3 077 071	84,36	2 616 344	2 668 605	86,57
Instrumenty pochodne	–	9 236	0,25	–	855	0,03
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	–	–	–	–	–	–
Jednostki uczestnictwa	–	–	–	–	–	–
Certyfikaty inwestycyjne	–	–	–	–	–	–
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	315 249	337 575	9,25	299 438	302 000	9,79
Wierzytelności	–	–	–	–	–	–
Weksle	–	–	–	–	–	–
Depozyty	–	–	–	–	–	–
Waluty	–	–	–	–	–	–
Nieruchomości	–	–	–	–	–	–
Statki morskie	–	–	–	–	–	–
Inne	–	–	–	–	–	–
Suma	3 363 749	3 479 553	95,39	2 978 551	3 034 382	98,43

2) Tabele uzupełniające

Listy zastawne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego listu (w zł)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procento wy udział w aktywach ogółem
Nienotowane na rynku aktywnym										55 500	55 569	55 671	1,53
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA22 - MBHPA22 (PLRHNHP00391)	NNRA	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Rzeczpospolita Polska	2022-07-28	Zmienny kupon (2,72%)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	9 000	9 069	9 096	0,25
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA25 - MBHPA25 (PLRHNHP00458)	NNRA	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Rzeczpospolita Polska	2023-10-16	Zmienny kupon (2,66%)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	32 000	32 000	32 053	0,88
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA26 - MBHPA26 (PLRHNHP00482)	NNRA	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Rzeczpospolita Polska	2020-09-10	Zmienny kupon (2,82%)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	14 500	14 500	14 522	0,40
Suma										55 500	55 569	55 671	1,53

NNRA - nienotowane na rynku aktywnym

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru dłużnego (w zł)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku:								108 906	130 523	129 792	3,56
Obligacje								108 906	130 523	129 792	3,56
Notowane na aktywnym rynku regulowanym								4 900	17 594	16 048	0,44
SOAF 5 1/2 03/09/20 (US836205AN45)	AR-RR	Börse Düsseldorf	Republika Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2020-03-09	Staly kupon (5,50%)	3 733,60	3 900	16 603	15 038	0,41
WZ0120 (PL0000108601)	AR-RR	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarbo Państwa	Rzeczpospolita Polska	2020-01-25	Zmienny kupon (1,79%)	1 000,00	1 000	991	1 010	0,03
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym								52 396	80 129	80 486	2,21
COMP S.A. SERIA I/2015 - CMP0620 (PLCMP0000058)	AR-ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Comp S.A.	Rzeczpospolita Polska	2020-06-30	Zmienny kupon (4,09%)	700,00	5 500	3 851	3 638	0,10
ENERGA FINANCE AB ENEASA 3 1/4 03/19/20 (XS0906117980)	IAR	Börse Stuttgart	Energa Finance AB	Szwecja	2020-03-19	Staly kupon (3,25%)	4 252,00	3 800	15 759	16 680	0,46
GETIN NOBLE BANK S.A. SERIA PP2-VII - GNB0220 (PLGETBK00152)	AR-ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Getin Noble Bank S.A.	Rzeczpospolita Polska	2020-02-28	Zmienny kupon (4,89%)	1 000,00	5 596	5 596	4 792	0,13
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O. SERIA IPFIP030620 - IPP0620 (PLIPFIP00033)	AR-ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	IPF Investments Polska Sp. z o.o.	Rzeczpospolita Polska	2020-06-03	Zmienny kupon (6,04%)	1 000,00	14 900	14 900	14 073	0,39
ORBIS S.A. SERIA ORB A 260620 - ORB0620 (PLORBIS00048)	AR-ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Orbis S.A.	Rzeczpospolita Polska	2020-06-26	Zmienny kupon (2,76%)	1 000,00	17 000	17 000	17 167	0,47
PZU FINANCE AB PZUPW 1 3/8 07/03/19 - PZU0719 (XS1082661551)	IAR	Frankfurter Wertpapierbörse	PZU Finance AB	Szwecja	2019-07-03	Staly kupon (1,375%)	4 252,00	5 600	23 023	24 136	0,66
Nienotowane na rynku aktywnym								51 610	32 800	33 258	0,91
ATAL S.A. SERIA AF - ATL1019 (PLATAL000103)	NNRA	Nie dotyczy	Atal S.A.	Rzeczpospolita Polska	2019-10-02	Zmienny kupon (3,49%)	1 000,00	3 200	3 200	3 227	0,09
ENEA S.A. SERIA ENEA0220 - ENA0220 (PLENEA000088)	NNRA	Nie dotyczy	Enea S.A.	Rzeczpospolita Polska	2020-02-10	Zmienny kupon (2,64%)	100 000,00	210	21 000	21 284	0,58
PGO S.A. SERIA A1 - PGO0819 (PLPGO0000022)	NNRA	Nie dotyczy	PGO S.A.	Rzeczpospolita Polska	2019-08-09	Zmienny kupon (3,69%)	1 000,00	4 200	4 200	4 260	0,12
UNIBEP S.A. SERIA D - UNIO719 (PLUNBEP00072)	NNRA	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Rzeczpospolita Polska	2019-07-08	Zmienny kupon (4,29%)	100,00	44 000	4 400	4 487	0,12
O terminie wykupu powyżej 1 roku:								596 409 336	2 862 408	2 947 279	80,80
Obligacje								596 409 336	2 862 408	2 947 279	80,80
Notowane na aktywnym rynku regulowanym								472 549	590 305	606 676	16,63
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC AALLN 3 1/4 04/03/23 (XS1052677892)	AR-RR	Börse Düsseldorf	Anglo American Capital PLC	Wielka Brytania	2023-04-03	Staly kupon (3,25%)	4 252,00	3 800	16 298	17 927	0,49

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru dłużnego (w zł)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANKIA S.A. BKIASM 3 3/8 03/15/27 (ES0213307046)	AR-RR	Bolsas y Mercados Espanoles Renta Fija Sistema Electronico de Negociacion de Deuda	Bankia S.A.	Hiszpania	2027-03-15	Zmienny kupon (3,375%)	425 200,00	18	8 071	8 128	0,22
CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24 (XS1490137418)	AR-RR	Börse Düsseldorf	Crown European Holdings SA	Francja	2024-09-30	Stały kupon (2,625%)	4 252,00	3 100	13 514	14 291	0,39
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC MERLLN 2 3/4 03/15/22 (XS1204272709)	AR-RR	Börse München	Merlin Entertainments PLC	Wielka Brytania	2022-03-15	Stały kupon (2,75%)	4 252,00	2 900	12 838	13 049	0,36
MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK ZRT. MAGYAR 2 3/8 12/08/21 (XS1330975977)	AR-RR	Börse München	MFB Magyar Fejlesztési Bank ZRT.	Węgry	2021-12-08	Stały kupon (2,375%)	4 252,00	1 000	4 256	4 497	0,12
MFINANCE FRANCE SA MFINANCE 2 11/26/21 (XS1143974159)	AR-RR	Börse Düsseldorf	mFinance France SA	Francja	2021-11-26	Stały kupon (2,00%)	4 252,00	5 300	22 537	23 722	0,65
REPHUN 6 3/8 03/29/21 (US445545AE60)	AR-RR	Borsa Italiana		Węgry	2021-03-29	Stały kupon (6,375%)	7 467,20	2 050	18 080	16 536	0,45
ROMANI 6 3/4 02/07/22 (US7586TAA43)	AR-RR	Market Maker Munich	Rumunia	Rumunia	2022-02-07	Stały kupon (6,75%)	7 467,20	2 800	26 071	23 620	0,65
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N.V. VW 3 3/8 PERP (XS179938995) *	AR-RR	Börsen Hamburg und Hannover	Volkswagen International Finance N.V.	Holandia	-	Zmienny kupon (3,375%)	425 200,00	81	34 315	35 322	0,97
WZ0126 (PL0000108817)	AR-RR	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2026-01-25	Zmienny kupon (1,79%)	1 000,00	278 500	262 885	277 166	7,60
WZ0524 (PL0000110615)	AR-RR	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2024-05-25	Zmienny kupon (1,79%)	1 000,00	143 000	141 825	142 635	3,91
WZ0525 (PL0000111738)	AR-RR	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2025-05-25	Zmienny kupon (1,79%)	1 000,00	30 000	29 615	29 783	0,82
Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym								595 794 347	2 063 905	2 131 039	58,41
ACCOR SA ACFP 4 3/8 PERP (FR0013399177) *	IAR	Börse Stuttgart	Accor SA	Francja	-	Zmienny kupon (4,375%)	425 200,00	54	24 721	25 288	0,69
ALIOR BANK S.A. SERIA B MERITUM - ALR0421 (PLMRTMB00026)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Alior Bank S.A.	Rzeczpospolita Polska	2021-04-29	Zmienny kupon (7,59%)	10 000,00	1 888	19 189	20 568	0,56
ALIOR BANK S.A. SERIA K - ALR1025 (PLALIOR00219)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Alior Bank S.A.	Rzeczpospolita Polska	2025-10-20	Zmienny kupon (4,49%)	1 000,00	81 000	81 000	84 931	2,33
ARCTIC PAPER S.A. SERIA A - ATC0821 (PLARTPR00038)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Arctic Paper S.A.	Rzeczpospolita Polska	2021-08-31	Zmienny kupon (4,44%)	834,00	8 000	6 672	6 807	0,19
AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B.B.V. AXTA 3 3/4 01/15/25 (XS1492656787)	IAR	Börse Stuttgart	Axalta Coating Systems Dutch Holding B.B.V.	Holandia	2025-01-15	Stały kupon (3,75%)	4 252,00	5 800	26 113	26 049	0,71
BALL CORP. BLL 4 3/8 12/15/23 (XS1330978567)	IAR	Börse Stuttgart	Ball Corp.	Stany Zjednoczone	2023-12-15	Stały kupon (4,375%)	4 252,00	1 150	5 550	5 768	0,16
BANCO COMERCIAL PORTUGUES S.A. BCPPL 4 1/2 12/07/27 (PTBCPWOM0034)	IAR	Börse Stuttgart	Banco Comercial Portugues S.A.	Portugalia	2027-12-07	Zmienny kupon (4,50%)	425 200,00	32	13 904	14 100	0,39
BANCO DE SABADELL S.A. SABSM 5 5/8 05/06/26 (XS1405136364)	IAR	Frankfurter Wertpapierbörse	Banco De Sabadell S.A.	Hiszpania	2026-05-06	Stały kupon (5,625%)	425 200,00	38	18 055	18 434	0,51
BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R - MIL1227 (PLBIG0000453)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Bank Millennium S.A.	Rzeczpospolita Polska	2027-12-07	Zmienny kupon (4,09%)	500 000,00	170	85 000	88 185	2,42
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA A - PEO1027 (PLPEKAO00289)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Rzeczpospolita Polska	2027-10-29	Zmienny kupon (3,31%)	1 000,00	73 800	73 800	75 455	2,07
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA C - PEO1033 (PLPEKAO00305)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Rzeczpospolita Polska	2033-10-14	Zmienny kupon (3,59%)	500 000,00	70	35 000	35 813	0,98

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru dłużnego (w zł)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
BELDEN INC. BDC 2 7/8 09/15/25 (XS1684785345)	IAR	Frankfurter Wertpapierbörse	Belden Inc.	Stany Zjednoczone	2025-09-15	Staly kupon (2,875%)	4 252,00	3 100	12 993	13 715	0,38
BNP PARIBAS SA BNP 2 5/8 10/14/27 (XS1120649584)	IAR	Börse Stuttgart	BNP Paribas SA	Francja	2027-10-14	Zmienny kupon (2,625%)	4 252,00	5 200	22 863	24 052	0,66
BPCE SA BPCEGP 2 3/4 11/30/27 (FR0013063385)	IAR	Börse Stuttgart	BPCE SA	Francja	2027-11-30	Zmienny kupon (2,75%)	425 200,00	52	22 935	24 173	0,66
CAIXABANK, S.A. CABKSM 3 1/2 02/15/27 (XS1565131213)	IAR	Frankfurter Wertpapierbörse	Caixabank, S.A.	Hiszpania	2027-02-15	Zmienny kupon (3,50%)	425 200,00	53	23 467	24 231	0,66
CESKE DRAHY CESDRA 1 1/2 05/23/26 (XS1991190361)	IAR	Börse Berlin	Ceske Drahy, A.S.	Czechy	2026-05-23	Staly kupon (1,50%)	4 252,00	1 800	7 621	7 871	0,22
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE S.A. CNHI 2 7/8 05/17/23 (XS1412424662)	AR-ASO	EuroTLX	CNH Industrial Finance Europe S.A.	Luksemburg	2023-05-17	Staly kupon (2,875%)	4 252,00	2 400	10 695	11 188	0,31
COMMERZBANK AG CMZB 4 03/23/26 (DE000CZ40D5)	IAR	Börse Stuttgart	Commerzbank AG	Niemcy	2026-03-23	Staly kupon (4,00%)	4 252,00	6 700	30 963	32 853	0,90
CROATI 3 7/8 05/30/22 (XS1028953989)	AR-ASO	EuroTLX	Chorwacja	Chorwacja	2022-05-30	Staly kupon (3,875%)	4 252,00	4 000	18 823	18 982	0,52
CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA CCK 2 7/8 02/01/26 (XS1758723883)	IAR	Börse Stuttgart	Crown European Holdings SA	Francja	2026-02-01	Staly kupon (2,875%)	4 252,00	2 100	9 526	9 746	0,27
DINO POLSKA S.A. SERIA 1/2017 - DNP1020 (PLDINPL00029)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Dino Polska S.A.	Rzeczpospolita Polska	2020-10-13	Zmienny kupon (3,02%)	1 000,00	8 000	8 000	8 116	0,22
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 2/2017 - ECH1121 (PLECHPS00258)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Echo Investment S.A.	Rzeczpospolita Polska	2021-11-30	Zmienny kupon (4,69%)	10 000,00	1 700	17 000	16 982	0,47
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL, S.A. EDPPL 4.496 04/30/79 (PTEDPKM0034)	IAR	Börse Berlin	EDP - Energias De Portugal, S.A.	Portugalia	2079-04-30	Zmienny kupon (4,496%)	425 200,00	25	11 353	11 713	0,32
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL, S.A. EDPPL 5 3/8 09/16/75 (PTEDPUOM0024)	IAR	Börse Stuttgart	EDP - Energias De Portugal, S.A.	Portugalia	2075-09-16	Zmienny kupon (5,375%)	425 200,00	24	11 467	11 158	0,31
EDP FINANCE B.V. EDPPL 2 04/22/25 (XS1222590488)	IAR	Börse Stuttgart	EDP Finance B.V.	Holandia	2025-04-22	Staly kupon (2,00%)	4 252,00	550	2 166	2 547	0,07
EDP FINANCE B.V. EDPPL 2 3/8 03/23/23 (XS1385395121)	AR-ASO	EuroTLX	EDP Finance B.V.	Holandia	2023-03-23	Staly kupon (2,375%)	4 252,00	2 000	8 708	9 339	0,26
EMBRAER NETHERLANDS FINANCE B.V. EMBRBZ 5.05 06/15/25 (US29082HAA05)	IAR	Börse Stuttgart	Embraer Netherlands Finance B.V.	Holandia	2025-06-15	Staly kupon (5,05%)	3 733,60	4 700	18 735	18 955	0,52
FAURECIA SA EOFP 2 5/8 06/15/25 (XS1785467751)	IAR	Börse Stuttgart	Faurecia SA	Francja	2025-06-15	Staly kupon (2,625%)	4 252,00	3 000	12 891	13 304	0,36
FAURECIA SA EOFP 3 5/8 06/15/23 (XS1384278203)	IAR	Düsseldorfer Börse QUOTRIX	Faurecia SA	Francja	2023-06-15	Staly kupon (3,625%)	4 252,00	3 450	15 213	15 015	0,41
FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE S.A. FCAIM 4 3/4 03/22/21 (XS1048568452)	AR-ASO	EuroTLX	Fiat Chrysler Finance Europe S.A.	Luksemburg	2021-03-22	Staly kupon (4,75%)	4 252,00	500	2 373	2 318	0,06
FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE S.A. FCAIM 4 3/4 07/15/22 (XS1088515207)	AR-ASO	EuroTLX	Fiat Chrysler Finance Europe S.A.	Luksemburg	2022-07-15	Staly kupon (4,75%)	4 252,00	5 900	28 023	29 488	0,81
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC F 3.021 03/06/24 (XS1959498160)	IAR	Frankfurter Wertpapierbörse	Ford Motor Credit Company LLC	Stany Zjednoczone	2024-03-06	Staly kupon (3,021%)	4 252,00	2 900	12 614	13 167	0,36
GGB 4 3/8 08/01/22 (GR0114029540)	IAR	MTS Greece	Grecja	Grecja	2022-08-01	Staly kupon (4,375%)	4 252,00	5 100	23 077	24 825	0,68
GRIFOLS, S.A. GRFSM 3.2 05/01/25 (XS1598757760)	IAR	Börse Stuttgart	Grifols, S.A.	Hiszpania	2025-05-01	Staly kupon (3,20%)	4 252,00	6 250	27 222	27 490	0,75
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP.Z.O.O. SERIA B - HBS0122 (PLHBRVS00029)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	HB Reavis Finance PL 2 Sp. z o.o.	Rzeczpospolita Polska	2022-01-05	Zmienny kupon (5,99%)	1 000,00	14 500	14 500	15 057	0,41
INDON 2 5/8 06/14/23 (XS1432493879)	IAR	Börse Stuttgart	Indonezja	Indonezja	2023-06-14	Staly kupon (2,625%)	4 252,00	4 400	19 259	20 270	0,56
INDON 2.15 07/18/24 (XS1647481206)	IAR	Börse Stuttgart	Indonezja	Indonezja	2024-07-18	Staly kupon (2,15%)	4 252,00	750	3 177	3 456	0,09
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. INEGRP 5 3/8 08/01/24 (XS1405769990)	IAR	Börse Stuttgart	Ineos Group Holdings S.A.	Luksemburg	2024-08-01	Staly kupon (5,375%)	4 252,00	4 800	21 409	21 455	0,59
IQVIA INC. IQV 3 1/4 03/15/25 (XS1533922776)	IAR	Börse Stuttgart	IQVIA Inc.	Stany Zjednoczone	2025-03-15	Staly kupon (3,25%)	4 252,00	6 200	26 567	27 357	0,75
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC TMTIN 2.2 01/15/24 (XS1551347393)	AR-ASO	EuroTLX	Jaguar Land Rover Automotive PLC	Wielka Brytania	2024-01-15	Staly kupon (2,20%)	4 252,00	2 600	11 151	9 652	0,26
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC TMTIN 3 7/8 03/01/23 (XS1195502031)	IAR	Börse Stuttgart	Jaguar Land Rover Automotive PLC	Wielka Brytania	2023-03-01	Staly kupon (3,875%)	4 733,10	2 000	10 939	8 529	0,23

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru dłużnego (w zł)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A. SERIA AE1 - KR10522 (PLKRK0000507)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Kruk S.A.	Rzeczpospolita Polska	2022-05-10	Stały kupon (3,59%)	4 252,00	2 000	8 431	8 596	0,24
LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA E - LKD0621 (PLMKMDW00080)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Lokum Deweloper S.A.	Rzeczpospolita Polska	2021-06-18	Zmienny kupon (4,89%)	1 000,00	12 500	12 500	12 576	0,34
MACEDO 5 5/8 07/26/23 (XS1452578591)	IAR	Frankfurter Wertpapierbörse	Macedonia	Macedonia	2023-07-26	Stały kupon (5,625%)	4 252,00	6 650	29 756	34 123	0,94
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. SERIA U - MVP1120 (PLMRVPL00164)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Marvipol Development S.A.	Rzeczpospolita Polska	2020-11-13	Zmienny kupon (5,09%)	10 000,00	780	7 800	7 848	0,22
MBANK S.A. BREPW 1.058 09/05/22 (XS1876097715)	IAR	Börse Stuttgart	mBank S.A.	Rzeczpospolita Polska	2022-09-05	Stały kupon (1,058%)	4 252,00	4 000	17 148	17 379	0,48
MBANK S.A. SERIA MBKO101030 - MBK1030 (PLBRE0005201)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	mBank S.A.	Rzeczpospolita Polska	2030-10-10	Zmienny kupon (3,74%)	500 000,00	76	38 000	39 265	1,08
MEXICO 2 3/4 04/22/23 (XS0916766057)	AR-ASO	EuroTLX	Meksyk	Meksyk	2023-04-22	Stały kupon (2,75%)	4 252,00	1 000	4 534	4 644	0,13
MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI NYRT. MOLHB 2 5/8 04/28/23 (XS1401114811)	AR-ASO	EuroTLX	MOL Magyar Olaj-es Gazipari Nyrt.	Węgry	2023-04-28	Stały kupon (2,625%)	4 252,00	10 800	46 474	50 055	1,37
NOKIA OYJ NOKIA 2 03/11/26 (XS1960685383)	IAR	Düsseldorfer Börse QUOTRIX	Nokia OYJ	Finlandia	2026-03-11	Stały kupon (2,00%)	4 252,00	2 700	11 585	12 020	0,33
NOKIA OYJ NOKIA 2 03/15/24 (XS1577731604)	IAR	Börse Stuttgart	Nokia OYJ	Finlandia	2024-03-15	Stały kupon (2,00%)	4 252,00	5 300	22 322	23 798	0,65
ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 1/2 06/07/23 - OR10623 (XS1429673327)	IAR	Frankfurter Wertpapierbörse	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stały kupon (2,50%)	4 252,00	8 000	35 977	36 379	1,00
ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 1/2 06/30/21 (XS1082660744)	IAR	Börse Stuttgart	Orlen Capital AB	Szwecja	2021-06-30	Stały kupon (2,50%)	4 252,00	12 075	49 446	53 787	1,47
OTE PLC HTOGA 2 3/8 07/18/22 (XS1857022609)	IAR	Frankfurter Wertpapierbörse	OTE PLC	Wielka Brytania	2022-07-18	Stały kupon (2,375%)	4 252,00	2 000	8 826	9 174	0,25
PETROBRAS GLOBAL FINANCE B.V. PETBRA 6 1/4 03/17/24 (US71647NAM11)	AR-ASO	EuroTLX	Petrobras Global Finance B.V.	Holandia	2024-03-17	Stały kupon (6,25%)	3 733,60	4 000	15 079	16 689	0,46
PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 3/4 02/21/24 (XS1568874983)	IAR	Börse Stuttgart	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2024-02-21	Stały kupon (3,75%)	4 252,00	5 800	25 869	24 833	0,68
PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5 1/8 03/15/23 (XS1379158048)	IAR	Börse Stuttgart	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2023-03-15	Stały kupon (5,125%)	4 252,00	4 100	18 622	18 550	0,51
PEUGEOT SA PEUGOT 2 3/8 04/14/23 (FR0013153707)	AR-ASO	EuroTLX	Peugeot SA	Francja	2023-04-14	Stały kupon (2,375%)	4 252,00	2 950	13 584	13 477	0,37
PGB 2 7/8 07/21/26 (PTOTETOE0012)	IAR	MTS Portugal	Portugalia	Portugalia	2026-07-21	Stały kupon (2,875%)	0,04	595 000 000	25 495	30 870	0,85
PKO FINANCE AB PKOPB 4.63 09/26/22 (XS0783934085)	IAR	Frankfurter Wertpapierbörse	PKO Finance AB	Szwecja	2022-09-26	Stały kupon (4,63%)	3 733,60	18 020	64 285	71 416	1,96
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. SERIA OP0328 - PKO0328 (PLPKO0000107)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Rzeczpospolita Polska	2028-03-06	Zmienny kupon (3,29%)	500 000,00	108	54 000	54 867	1,50
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. SERIA OP0827 - PKO0827 (PLPKO0000099)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Rzeczpospolita Polska	2027-08-28	Zmienny kupon (3,34%)	100 000,00	620	62 000	63 560	1,74
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. SERIA A PZU0727 - PZU0727 (PLPZU00000037)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Rzeczpospolita Polska	2027-07-29	Zmienny kupon (3,59%)	100 000,00	920	92 000	95 169	2,61
REXEL SA RXLFP 2 3/4 06/15/26 (XS1958300375)	IAR	Börse Berlin	Rexel SA	Francja	2026-06-15	Stały kupon (2,75%)	4 252,00	2 900	12 542	12 838	0,35
ROBYG S.A. SERIA PA - ROB0323 (PLROBYG00255)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Robyg S.A.	Rzeczpospolita Polska	2023-03-29	Zmienny kupon (4,49%)	1 000,00	20 000	20 000	20 229	0,55
SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 1 3/4 10/26/24 (XS1707063589)	AR-ASO	EuroTLX	Salini Impregilo SPA	Włochy	2024-10-26	Stały kupon (1,75%)	4 252,00	5 750	22 668	19 793	0,54
SAPPI PAPIER HOLDING GMBH SAPSJ 3 1/8 04/15/26 (XS1961852750)	IAR	Börse Stuttgart	Sappi Papier Holding GmbH	Austria	2026-04-15	Stały kupon (3,125%)	4 252,00	6 700	29 419	29 487	0,81

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Santander Prestiż Obligacji Korporacyjnych subfundusz w Santander Prestiż SFIO

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru dłużnego (w zł)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
SAPPI PAPIER HOLDING GMBH SAPSJ 4 04/01/23 (XS1383922876)	IAR	Börse Stuttgart	Sappi Papier Holding Gmbh	Austria	2023-04-01	Staly kupon (4,00%)	4 252,00	6 400	28 577	28 230	0,77
SERBIA 7 1/4 09/28/21 (XS0680231908)	IAR	Börse Stuttgart	Serbia	Serbia	2021-09-28	Staly kupon (7,25%)	3 733,60	3 000	12 475	12 472	0,34
SOLVAY SA SOLBBB 4 1/4 PERP (BE6309987400) *	IAR	Börse Stuttgart	Solvay SA	Belgia	-	Zmienny kupon (4,25%)	425 200,00	30	13 955	14 139	0,39
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. TPEPW 2 3/8 07/05/27 (XS1577960203)	IAR	Börse Stuttgart	Tauron Polska Energia S.A.	Rzeczpospolita Polska	2027-07-05	Staly kupon (2,375%)	4 252,00	705	2 987	3 134	0,09
VANTAGE DEVELOPMENT S.A. SERIA R - VTG0521 (PLVTGDL00150)	AR-ASO	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - Alternatywny System Obrotu	Vantage Development S.A.	Rzeczpospolita Polska	2021-05-30	Zmienny kupon (5,79%)	1 000,00	9 000	9 000	9 071	0,25
VIRGIN MEDIA FINANCE PLC VMED 4 1/2 01/15/25 (XS1169920193)	IAR	Börse Stuttgart	Virgin Media Finance PLC	Wielka Brytania	2025-01-15	Staly kupon (4,50%)	4 252,00	5 200	22 742	23 383	0,64
WZ0121 (PL0000106068)	IAR	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2021-01-25	Zmienny kupon (1,79%)	1 000,00	100	97	101	0,00
WZ0124 (PL0000107454)	IAR	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2024-01-25	Zmienny kupon (1,79%)	1 000,00	61 600	59 142	61 804	1,69
WZ0528 (PL0000110383)	IAR	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2028-05-25	Zmienny kupon (1,79%)	1 000,00	285 000	270 303	277 462	7,61
WZ1122 (PL0000109377)	IAR	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2022-11-25	Zmienny kupon (1,79%)	1 000,00	1 000	966	1 003	0,03
ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC. ZFNGR 2 3/4 04/27/23 (DE000A14J7G6)	IAR	Börse Berlin	ZF North America Capital Inc.	Stany Zjednoczone	2023-04-27	Staly kupon (2,75%)	425 200,00	32	14 548	14 403	0,39
ZIGGO B.V. ZIGGO 3 3/4 01/15/25 (XS1175813655)	IAR	Börse Stuttgart	Ziggo B.V.	Holandia	2025-01-15	Staly kupon (3,75%)	4 252,00	1 675	7 537	7 440	0,20
ZIGGO B.V. ZIGGO 4 1/4 01/15/27 (XS1493836461)	IAR	Düsseldorfer Börse QUOTRIX	Ziggo B.V.	Holandia	2027-01-15	Staly kupon (4,25%)	4 252,00	1 700	7 762	7 820	0,21
ZIGGO BOND CO B.V. ZIGGO 4 5/8 01/15/25 (XS1170079443)	IAR	Frankfurter Wertpapierbörse	Ziggo Bond Co B.V.	Holandia	2025-01-15	Staly kupon (4,625%)	4 252,00	2 400	10 718	10 753	0,29
Nienotowane na rynku aktywnym								142 440	208 198	209 564	5,76
AB S.A. SERIA AB03 200622 - ABE0622 (PLAB00000050)	NNRA	Nie dotyczy	AB S.A.	Rzeczpospolita Polska	2022-06-20	Zmienny kupon (3,79%)	10 000,00	1 000	10 000	10 057	0,28
ATAL S.A. SERIA AP - AT10421 (PLATAL000137)	NNRA	Nie dotyczy	Atal S.A.	Rzeczpospolita Polska	2021-04-26	Zmienny kupon (3,69%)	1 000,00	10 000	10 000	10 065	0,28
CAPITAL PARK S.A. SERIA M - CAP1220 (PLCPPRK00151)	NNRA	Nie dotyczy	Capital Park S.A.	Rzeczpospolita Polska	2020-12-21	Staly kupon (4,10%)	425,20	25 000	10 494	10 643	0,29
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2017 - ECH0321 (PLECHPS00225)	NNRA	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Rzeczpospolita Polska	2021-03-31	Zmienny kupon (4,69%)	10 000,00	850	8 500	8 598	0,24
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA 1/2019 (PLECHPS00308)	NNRA	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Rzeczpospolita Polska	2023-04-11	Zmienny kupon (6,04%)	10 000,00	800	8 000	8 105	0,22
ENEA S.A. SERIA ENEA0624 (PLENEA000096)	NNRA	Nie dotyczy	Enea S.A.	Rzeczpospolita Polska	2024-06-26	Zmienny kupon (2,99%)	100 000,00	350	35 000	35 011	0,96
KREDYT INKASO S.A. SERIA F1 (PLKRINK00253)	NNRA	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Rzeczpospolita Polska	2023-04-26	Zmienny kupon (6,69%)	1 000,00	10 470	10 470	10 593	0,29
MCI CAPITAL S.A. SERIA P - MCI0321 (PLMCIMG00251)	NNRA	Nie dotyczy	MCI Capital S.A.	Rzeczpospolita Polska	2021-03-01	Zmienny kupon (5,79%)	1 000,00	15 000	14 790	15 162	0,42
MLP GROUP S.A. SERIA A - MLP0522 (PLMLPGR00033)	NNRA	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Rzeczpospolita Polska	2022-05-11	Zmienny kupon (3,12%)	4 252,00	1 600	6 744	6 832	0,19
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. SERIA PGE003210529 (PLPGER000077)	NNRA	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Rzeczpospolita Polska	2029-05-21	Zmienny kupon (3,19%)	1 000,00	61 200	61 200	61 413	1,68
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. SERIA A (PLPHN0000030)	NNRA	Nie dotyczy	Polski Holding Nieruchomości S.A.	Rzeczpospolita Polska	2023-06-05	Zmienny kupon (4,19%)	1 000,00	10 000	10 000	10 028	0,27
PRIME CAR MANAGEMENT S.A. SERIA 1/2017 - PCM1220 (PLPRMCM00055)	NNRA	Nie dotyczy	Prime CAR Management S.A.	Rzeczpospolita Polska	2020-12-21	Zmienny kupon (3,42%)	100 000,00	170	17 000	17 014	0,47
WB ELECTRONICS S.A. SERIA 1/2017 - WBE1120 (PLWBELE00027)	NNRA	Nie dotyczy	WB Electronics S.A.	Rzeczpospolita Polska	2020-11-03	Zmienny kupon (4,57%)	1 000,00	6 000	6 000	6 043	0,17
Suma								596 518 242	2 992 931	3 077 071	84,36

AR-ASO - aktywny rynek-alternatywny system obrotu

AR-RR - aktywny rynek-rynek regulowany

IAR - inny aktywny rynek

NNRA - nienotowane na rynku aktywnym

* brak informacji o dacie wykupu wynika z własności obligacji wieczystej

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						10	-	9 038	0,25
Nienotowane na rynku aktywnym						10	-	9 038	0,25
FORWARD, WALUTA EUR, 2019-07-10	NNRA	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Rzeczpospolita Polska	waluta EUR 332 882 300,00 EUR	5	-	4 778	0,13
FORWARD, WALUTA USD, 2019-07-17	NNRA	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Rzeczpospolita Polska	waluta USD 70 161 400,00 USD	3	-	4 458	0,12
INTEREST RATE SWAP, STOPA PROCENTOWA, 2019-08-08	NNRA	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Rzeczpospolita Polska	LIBOR USD 3M 1 000 000,00 USD	1	-	(9)	-
INTEREST RATE SWAP, STOPA PROCENTOWA, 2019-09-03	NNRA	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Rzeczpospolita Polska	LIBOR USD 3M 21 000 000,00 USD	1	-	(189)	-
Suma						10	-	9 038	0,25

NNRA - nienotowane na rynku aktywnym

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	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					137 812	62 497	61 580	1,69
ISHARES PLC SUB-FUND ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF (IE00B66F4759)	AR-RR	London Stock Exchange	Ishares PLC Sub-fund Ishares Euro High Yield Corporate Bond Ucits ETF	Irlandia	137 812	62 497	61 580	1,69
Nienotowane na rynku aktywnym					1 703 059,478	252 752	275 995	7,56
BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV SUB-FUND GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND A2 USD (LU0171284937)	NNRA	Nie dotyczy	Blackrock Global Funds Sicav Sub-fund Global High Yield Bond Fund	Luksemburg	604 760,19	51 434	58 074	1,59
CANDRIAM BONDS SICAV SUB-FUND CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD I ACC (LU0144746509)	NNRA	Nie dotyczy	Candriam Bonds Sicav Sub-fund Candriam Bonds Euro High Yield	Luksemburg	12 489,106	61 307	67 179	1,84
MFS MERIDIAN FUNDS SICAV SUB-FUND MFS MERIDIAN FUNDS EMERGING MARKETS DEBT FUND A1 USD (LU0125948108)	NNRA	Nie dotyczy	MFS Meridian Funds Sicav Sub-fund MFS Meridian Funds Emerging Markets Debt Fund	Luksemburg	213 746,537	29 717	31 954	0,88
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS SICAV SUB-FUND MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS EUROPEAN CURRENCIES HIGH YIELD BOND FUND I ACC (LU0073255688)	NNRA	Nie dotyczy	Morgan Stanley Investment Funds Sicav Sub-fund Morgan Stanley Investment Funds European Currencies High Yield Bond Fund	Luksemburg	484 877,864	53 560	57 068	1,56
NORDEA 1 SICAV SUB-FUND EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND BI EUR (LU0141799097)	NNRA	Nie dotyczy	Nordea 1 Sicav Sub-fund European High Yield Bond Fund	Luksemburg	387 185,781	56 734	61 720	1,69
Suma					1 840 871,478	315 249	337 575	9,25

AR-RR - aktywny rynek-rynek regulowany

NNRA - nienotowane na rynku aktywnym

3) Tabele dodatkowe

Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	-	-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		-	-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		-	-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		1 000	4 256	4 497	0,12
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		-	-	-	-

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa kapitałowa ACCOR SA:	42 455	1,16
- obligacje ORBIS S.A. SERIA ORB A 260620 - ORB0620 (PLORBIS00048)	17 167	0,47
- obligacje ACCOR SA ACFP 4 3/8 PERP (FR0013399177)	25 288	0,69
Grupa kapitałowa BANCO COMERCIAL PORTUGUES S.A.:	102 285	2,81
- obligacje BANCO COMERCIAL PORTUGUES S.A. BCPPL 4 1/2 12/07/27 (PTBCPWOM0034)	14 100	0,39
- obligacje BANK MILLENNIUM S.A. SERIA R - MIL1227 (PLBIG0000453)	88 185	2,42
Grupa kapitałowa COMMERZBANK AG:	168 890	4,64
- listy zastawne MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA22 - MBHPA22 (PLRHNHP00391)	9 096	0,25
- listy zastawne MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA25 - MBHPA25 (PLRHNHP00458)	32 053	0,88

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
- listy zastawne MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPA26 - MBHPA26 (PLRHNHP00482)	14 522	0,40
- obligacje MFINANCE FRANCE SA MFINANCE 2 11/26/21 (XS1143974159)	23 722	0,65
- obligacje COMMERZBANK AG CMZB 4 03/23/26 (DE000CZ40LD5)	32 853	0,90
- obligacje MBANK S.A. BREPW 1.058 09/05/22 (XS1876097715)	17 379	0,48
- obligacje MBANK S.A. SERIA MBKO101030 - MBK1030 (PLBRE0005201)	39 265	1,08
Grupa kapitałowa EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL, S.A.:	34 757	0,96
- obligacje EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL, S.A. EDPPL 4.496 04/30/79 (PTEDPKOM0034)	11 713	0,32
- obligacje EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL, S.A. EDPPL 5 3/8 09/16/75 (PTEDPUOM0024)	11 158	0,31
- obligacje EDP FINANCE B.V. EDPPL 2 04/22/25 (XS1222590488)	2 547	0,07
- obligacje EDP FINANCE B.V. EDPPL 2 3/8 03/23/23 (XS1385395121)	9 339	0,26
Grupa kapitałowa PEUGEOT SA:	41 796	1,14
- obligacje FAURECIA SA EOFP 2 5/8 06/15/25 (XS1785467751)	13 304	0,36
- obligacje FAURECIA SA EOFP 3 5/8 06/15/23 (XS1384278203)	15 015	0,41
- obligacje PEUGEOT SA PEUGOT 2 3/8 04/14/23 (FR0013153707)	13 477	0,37
Grupa kapitałowa POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.:	206 857	5,67
- obligacje PKO FINANCE AB PKOBP 4.63 09/26/22 (XS0783934085)	71 416	1,96
- obligacje POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. SERIA OP0328 - PKO0328 (PLPKO0000107)	54 867	1,50
- obligacje POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. SERIA OP0827 - PKO0827 (PLPKO0000099)	63 560	1,74
- obligacje PRIME CAR MANAGEMENT S.A. SERIA 1/2017 - PCM1220 (PLPRMCM00055)	17 014	0,47
Grupa kapitałowa POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.:	336 072	9,21
- obligacje PZU FINANCE AB PZUPW 1 3/8 07/03/19 - PZU0719 (XS1082661551)	24 136	0,66
- obligacje ALIOR BANK S.A. SERIA B MERITUM - ALR0421 (PLMRTMB00026)	20 568	0,56
- obligacje ALIOR BANK S.A. SERIA K - ALR1025 (PLALIOR00219)	84 931	2,33
- obligacje BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA A - PEO1027 (PLPEKAO00289)	75 455	2,07
- obligacje BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. SERIA C - PEO1033 (PLPEKAO00305)	35 813	0,98
- obligacje POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. SERIA A PZU0727 - PZU0727 (PLPZU0000037)	95 169	2,61
Grupa kapitałowa VODAFONEZIGGO GROUP HOLDING B.V.:	26 013	0,70
- obligacje ZIGGO B.V. ZIGGO 3 3/4 01/15/25 (XS1175813655)	7 440	0,20
- obligacje ZIGGO B.V. ZIGGO 4 1/4 01/15/27 (XS1493836461)	7 820	0,21
- obligacje ZIGGO BOND CO B.V. ZIGGO 4 5/8 01/15/25 (XS1170079443)	10 753	0,29

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy (*)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
obligacje CESKE DRAHY CESDRA 1 1/2 05/23/26 (XS1991190361)	7 871	0,22
obligacje VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N.V. VW 3 3/8 PERP (XS1799938995)	6 541	0,18
obligacje WZ0124 (PL0000107454)	10 033	0,28
obligacje WZ0126 (PL0000108817)	71 655	1,96
obligacje WZ0525 (PL0000111738)	29 783	0,82
obligacje WZ0528 (PL0000110383)	22 392	0,61
obligacje WZ1122 (PL0000109377)	1 002	0,03
FORWARD, WALUTA EUR, 2019-07-10	4 778	0,13
FORWARD, WALUTA USD, 2019-07-17	4 458	0,12

* Tabela prezentuje składniki lokat Subfunduszu, które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem Subfunduszu lub z podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu. Prezentacji podlega tylko ta część składnika lokat, dla której drugą stroną w dniu zawarcia transakcji był aktualny na ten dzień Depozytariusz Subfunduszu lub podmiot dominujący w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu.

Bilans

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

	30 czerwca 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
I. Aktywa	3 647 793	3 082 701
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 369	2 143
2. Należności	2 585	165
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	135 286	46 011
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 895 829	2 525 390
- dłużne papiery wartościowe	2 834 249	2 472 331
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	583 724	508 992
- dłużne papiery wartościowe	242 822	196 274
II. Zobowiązania	26 177	15 435
III. Aktywa netto (I-II)	3 621 616	3 067 266
IV. Kapitał Subfunduszu	3 181 879	2 726 917
1. Kapitał wpłacony	8 704 265	7 926 026
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	(5 522 386)	(5 199 109)
V. Dochody zatrzymane	370 708	334 700
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	266 742	249 658
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	103 966	85 042
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	69 029	5 649
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	3 621 616	3 067 266
Liczba jednostek uczestnictwa	2 629 610,280	2 296 416,753
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 377,24	1 335,67

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa (w zł))

	1 stycznia - 30 czerwca 2019 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2018 roku	1 stycznia - 30 czerwca 2018 roku
I. Przychody z lokat	46 614	116 282	63 849
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	956	2 484	1 296
2. Przychody odsetkowe	44 852	109 199	58 946
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	2 009	3 289
4. Pozostałe	806	2 590	318
II. Koszty Subfunduszu	29 530	73 134	39 262
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	28 977	72 972	39 181
2. Opłaty dla Depozytariusza	24	53	26
3. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	1	1
4. Koszty odsetkowe	28	104	51
5. Ujemne saldo różnic kursowych	500	-	-
6. Pozostałe	1	4	3
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	29 530	73 134	39 262
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	17 084	43 148	24 587
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	82 304	(58 188)	(29 717)
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	18 924	(38 043)	(56 594)
- z tytułu różnic kursowych	3 372	12 493	1 151
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	63 380	(20 145)	26 877
- z tytułu różnic kursowych	(20 010)	66 817	98 084
VII. Wynik z operacji (V+VI)	99 388	(15 040)	(5 130)
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	41,57	(5,72)	(1,69)

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa obliczono w następujący sposób:

Dla każdego dnia wyceny z podanego okresu obliczone zostały zmiany w aktywach netto na jednostkę uczestnictwa oraz analogiczne zmiany w wartościach kapitału. Różnica tych dwóch wartości na każdy dzień wyceny stanowi dzienny wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa. Obliczony w ten sposób wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa podzielony został przez liczbę jednostek uczestnictwa przypadającą na dany dzień wyceny. Suma obliczonych w ten sposób ilorazów stanowi wynik z operacji przypadający na jednostki uczestnictwa.

Zestawienie zmian w aktywach netto

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

	1 stycznia - 30 czerwca 2019 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2018 roku
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 067 266	4 339 146
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	99 388	(15 040)
a) przychody z lokat netto	17 084	43 148
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18 924	(38 043)
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	63 380	(20 145)
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	99 388	(15 040)
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	–	–
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:	454 962	(1 256 840)
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	778 239	640 859
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	323 277	1 897 699
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	554 350	(1 271 880)
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 621 616	3 067 266
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 253 803	4 045 759
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	577 412,050	616 622,403
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	244 218,523	1 555 001,138
c) saldo zmian	333 193,527	(938 378,735)
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	15 560 465,145	14 983 053,095
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 930 854,865	12 686 636,342
c) saldo zmian	2 629 610,280	2 296 416,753
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa *	2 629 610,280	2 296 416,753
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 335,67	1 341,40
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 377,24	1 335,67
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	3,11	(0,43)
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1 333,56	1 330,84
- data wyceny	2019-01-04	2018-12-10
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1 377,24	1 349,66
- data wyceny	2019-06-30	2018-04-18
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 377,09	1 335,44
- data wyceny	2019-06-28	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,83	1,81
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,80	1,80
2. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,00	0,00

Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu, z wyjątkiem procentowej zmiany wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, zostały policzone w skali całego roku.

* Liczba jednostek uczestnictwa zapisana na rejestrze Uczestników Subfunduszu na dzień bilansowy.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Noty objaśniające

Nota 1. Polityka rachunkowości

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu jednostkowym

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r., poz. 351 t.j.) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859, dalej „Rozporządzenie”).

W sprawozdaniu jednostkowym ujawniono wymagane przepisami Rozporządzenia pozycje, których wartość jest większa niż 0,00 zł.

Sprawozdanie zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa, wartości aktywów netto na kategorię jednostek uczestnictwa oraz wyniku z operacji na kategorię jednostek uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na kategorię jednostek uczestnictwa i wyniku z operacji na kategorię jednostek uczestnictwa podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Liczba jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,001 sztuki.

2. Zmiany zasad ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu jednostkowym

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu jednostkowym.

3. Zasady ujmowania w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

a) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu:

- na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą oraz
- 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 Subfunduszu.

b) Nabywanie i zbywanie składników lokat przez Subfundusz:

- Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia obejmującej prowizje maklerskie.
- Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero.
- Składnikom lokat Subfunduszu otrzymanym w zamian za inne składniki przypisuje się cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:00 czasu polskiego oraz składniki, dla których do tego momentu nie otrzymano potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Jeżeli nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz w wyniku braku otrzymania przez Subfundusz potwierdzenia zawarcia umowy we wskazanym powyżej terminie zostało ujęte w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu zawarcia umowy wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku instrumentu finansowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy nabycia albo zbycia instrumentu, a przede wszystkim datę zawarcia oraz rozliczenia (daty przepływów pieniężnych) transakcji.
- W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego instrumentu finansowego, w księgach rachunkowych Subfunduszu w pierwszej kolejności ujmują się transakcje nabycia.

c) Należna dywidenda

- Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
- Należną dywidendę od akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- W przypadku kwitów depozytowych i innych instrumentów finansowych o charakterze podobnym do akcji należną dywidendę ujmują się w księgach rachunkowych w dniu otrzymania wiarygodnej informacji o wartości wypłacanej dywidendy.
- Warunkiem uznania dywidendy za należną jest fakt jej zatwierdzenia przez uprawniony organ emitenta oraz ustalenia jej kwoty.
- Podatek od należnej Subfunduszu dywidendy ujmowany jest jako koszt w dniu ujęcia dywidendy w księgach rachunkowych, w wysokości podatku pobranego u źródła. W sytuacji wystąpienia różnicy pomiędzy stawką podatku stosowaną u źródła, a stawką podatku obowiązującą na podstawie podpisanych przez Rzeczpospolitą Polską umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, Subfundusz ewidencjonuje należności z tytułu tej różnicy oraz uznanie konta przychodów pozostałych. Jeżeli na moment ujęcia dywidendy w księgach rachunkowych istnieje niepewność co do możliwości otrzymania przez Subfundusz zwrotu różnicy pomiędzy stawką podatku stosowaną u źródła, a stawką podatku obowiązującą na podstawie podpisanych przez Rzeczpospolitą Polską umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (dalej: „Zwrot”), wówczas podatek od należnej dywidendy z tytułu posiadanych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu ujmowany jest jako koszt w dniu ujęcia dywidendy w księgach rachunkowych, w wysokości podatku pobranego u źródła, a na należność z tytułu potencjalnego Zwrotu tworzy się odpis aktualizujący w pełnej wysokości. Zmniejszenie odpisu aktualizującego z tego tytułu następuje w dniu wpływu środków ze Zwrotu na rachunek Subfunduszu.

d) Przysługujące prawo poboru

- Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
- Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- Prawa poboru, po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym, pozostają w portfelu Subfunduszu do dnia ich wygaśnięcia, a ich wartość jest równa wartości z ostatniego dnia notowania.
- Zapis na akcje z wykorzystaniem praw poboru wykazywany jest w pozycji należności w łącznej wartości przelewu na subskrypcję oraz wartości praw poboru z ostatniego dnia notowania.
- Niewykonane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

e) Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu, a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty. W przypadku sprzedaży waluty ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia sprzedaży.

f) Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych ujmują się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji (kontrakt forward walutowy). Gdy wartość godziwa kontraktu jest:

- dodatnia, kontrakt ujmowany jest w aktywach bilansu;
- ujemna, kontrakt ujmowany jest w pasywach bilansu.

Przy częściowym zamknięciu kontraktu forward zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartej transakcji mogą być kompensowane w przypadku, gdy:

- Subfundusz posiada ważny prawny tytuł do kompensaty tych zobowiązań i należności;
- Subfundusz zamierza rozliczyć transakcję w kwocie netto poddanych kompensacie zobowiązań i należności lub jednocześnie takie należności wyłączyć z ksiąg rachunkowych, a zobowiązanie finansowo rozliczyć.

Transakcje zawarte na walutach, których rozliczenie nastąpi nie później niż w dacie spot dla pary walut będących przedmiotem transakcji, traktuje się jak kontrakty walutowe. Transakcje takie, w dniu ich zawarcia ujmują się w wycenie Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru, natomiast wynik na kontrakcie odnosi się w różnicę kursową przy czym do dnia rozliczenia wycenia się je po średnim kursie podawanym przez Narodowy Bank Polski.

g) Zobowiązania i należności Subfunduszu z tytułu płatności bieżących kuponów wynikających z zawartych transakcji IRS, a także zobowiązania i należności powstałe w wyniku częściowego zamknięcia kontraktu IRS mogą być kompensowane w przypadku, gdy:

- Subfundusz posiada ważny prawny tytuł do kompensaty tych zobowiązań i należności;
- Subfundusz zamierza rozliczyć transakcję w kwocie netto poddanych kompensacie zobowiązań i należności lub jednocześnie takie należności wyłączyć z ksiąg rachunkowych, a zobowiązanie finansowo rozliczyć.

W przypadku wybranego sposobu wyceny IRS na Dzień Wyceny Subfundusz ujmuje należności i zobowiązania z tytułu płatności bieżących kuponów wynikających z zawartych transakcji IRS – w wysokości pełnej płatności odsetek – w dniu zakończenia okresu odsetkowego.

h) Kontrakty terminowe futures ujmują się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia kontraktu. Wycena kontraktów futures dokonywana jest codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Kontrakt terminowy futures wykazywany jest w wartości księgowej równej zeru, przy czym zmiana wartości wyceny kontraktu odbywa się poprzez rozliczenie pozycji należności - kontrakty terminowe. Dokonywane codziennie dodatnie lub ujemne rozrachunki z tytułu zmiany wyceny kontraktów terminowych odzwierciedlają stan na rachunku depozytu zabezpieczającego. Zmiana wyceny kontraktu futures prezentowana jest w wyniku z operacji w pozycji Niezrealizowany zysk/strata z inwestycji – kontrakty terminowe. W przypadku zamknięcia pozycji na kontrakcie futures wynik z transakcji odnoszony jest na rachunek depozytu zabezpieczającego poprzez rozliczenie rozrachunków z tytułu zamknięcia instrumentów pochodnych. Wynik zamknięcia kontraktu ujmowany jest w rachunku wyniku z operacji w pozycji Zrealizowany zysk/strata z inwestycji – kontrakty terminowe.

i) Prowizja maklerska zapłacona przy zbyciu składnika lokat obniża wynik ze sprzedaży danej lokaty.

j) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

k) Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu zbytem składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Rozchodowaniu podlegają wyłącznie papiery pochodzące z transakcji kupna, których dzień rozliczenia kupna przypada najpóźniej na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży. Metody tej nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

l) Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat obejmuje udział zrealizowanych różnic kursowych w transakcjach zbycia składników lokat.

m) Przyrost wartości dłużnych papierów wartościowych w okresie między ostatnim ich notowaniem a dniem wykupu obliczany przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.

n) Przychody z lokat

Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta oraz odpisy dyskonta, dodatnie odsetki od rachunków bankowych Funduszu oraz od depozytu zabezpieczającego kontrakty terminowe.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

o) Koszty Subfunduszu

Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności koszty limitowane, koszty nielimitowane, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe, do których zalicza się odsetki naliczone oraz zapłacone z tytułu ujemnego oprocentowania lokat i rachunków bankowych, odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz amortyzację premii.

Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz oraz z tytułu ujemnego oprocentowania lokat i rachunków bankowych rozlicza się w czasie, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Katalog kosztów limitowanych i nielimitowanych pokrywanych z aktywów Subfunduszu został szczegółowo opisany w nocie 11. Koszty Subfunduszu są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.

p) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

4. Metody wyceny aktywów Subfunduszu oraz ustalania jego zobowiązań i wyniku z operacji

1) Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny (którym zgodnie z zapisami statutu Funduszu jest każdy dzień od poniedziałku do piątku, w którym odbywają się regulame sesje na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A.) oraz na dzień bilansowy.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

2) Wycena składników lokat notowanych na rynku aktywnym.

a) Rynek aktywny jest to 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.

b) Wartość godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym (w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, w tym obligacji zamiennych bez uwzględnienia prawa do zamiany, chyba że jest dostępna wartość godziwa tego prawa, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, kontraktów terminowych futures) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych, na których może lokować Subfundusz – według kursów dostępnych o godzinie 23:00 czasu polskiego w następujący sposób:

- jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na rynku aktywnym – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na rynku aktywnym w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu 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.

W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia, przyjmuje się ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych dostępny o godzinie 23:00.

W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia przyjmuje się ostatnią cenę transakcyjną dostępną o godzinie 23:00.

W przypadku papierów notowanych w systemie notowań jednolitych przyjmuje się ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego dostępnego o godzinie 23:00.

- jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na rynku aktywnym, 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 rynku aktywnym, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 8), z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu 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 rynku aktywnym – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na rynku aktywnym, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z pkt 8).

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

Rynek główny jest to rynek, którego wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o wolumen obrotu w danym miesiącu (w przypadku istnienia możliwości jednoznacznego rozróżniania transakcji sesyjnych i pakietowych w analizie uwzględnia się jedynie wolumen transakcji sesyjnych) na danym składniku lokat na danym rynku aktywnym, pod warunkiem, że Subfundusz może dokonywać transakcji na tym rynku. Podczas wyboru rynków głównych nie są uwzględniane rynki uznawane za nierozpoznane, to znaczy takie, dla których utrudniony jest dostęp do wiarygodnych danych, lub dostępne dane nie spełniają kryteriów jakościowych.

W przypadku braku obrotu, braku możliwości obiektywnego lub wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku rynkach aktywnych, a także regularnego podawania do publicznej wiadomości kursów referencyjnych na kilku rynkach aktywnych, na których Subfundusz może dokonywać transakcji Subfundusz w celu wyznaczenia rynku głównego na kolejny miesiąc stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:

- rynek główny przyjęty w poprzednim miesiącu kalendarzowym, pod warunkiem, że został ustalony na podstawie wolumenu, lub
- liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat na danym rynku aktywnym, lub
- ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku aktywnym, lub
- kolejność wprowadzania do obrotu – jako rynek główny wybiera się rynek, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej.

W przypadku braku możliwości wyboru rynku głównego na zasadach określonych powyżej, wyboru rynku głównego na kolejny miesiąc dokonuje się stosując kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:

- rynek główny przyjęty w poprzednim miesiącu kalendarzowym, a w przypadku braku wyboru rynku – wolumen obrotu z ostatniego miesiąca kalendarzowego pozwalającego dokonać wyboru, lub
- czas wyznaczenia pierwszego kursu na rynku, lub
- średnia kwadratów różnic pomiędzy najlepszymi ofertami sprzedaży i kupna, wyznaczonymi na rynku, na koniec każdego dnia poprzedniego miesiąca, w którym taka para ofert wystąpiła – jako rynek główny wybiera się rynek, dla którego ta wartość jest najmniejsza.

W przypadku braku możliwości wyboru rynku głównego na podstawie dokonania analizy w okresie i na zasadach określonych powyżej, wyboru rynku głównego dokonuje się na podstawie innych kryteriów uzgodnionych z depozytariuszem Subfunduszu.

Na potrzebę wyznaczania rynku aktywnego i rynku głównego papier wartościowy jest uznawany jako papier nowej emisji, gdy jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym powyżej. Dla papieru wartościowego nowej emisji (z wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych drugiej transzy tej samej emisji, dla których zasady opisano poniżej) rynki aktywne i główne ustala się w oparciu o powyższe kryteria wyboru dla poszczególnych rynków, w terminie:

- począwszy od dnia rozpoczęcia notowań do końca miesiąca kalendarzowego, lub
- w trakcie miesiąca, w dniu, w którym ukazują się dane rynkowe pozwalające dokonać wyboru rynków. Wybór rynku dokonywany jest w oparciu o dane z tego dnia.

Jeżeli przedmiotem emisji jest kolejna transza obligacji oznaczona innym ISINem, która ma zostać przekształcona w „podstawową obligację” tej emisji, to ze względu na identyczne parametry tych obligacji, do czasu rozpoczęcia notowania jest ona wyceniana po kursie „podstawowej obligacji” z jej rynku głównego. Po rozpoczęciu notowania są dla niej ustalane rynki aktywne zgodnie z opisanymi powyżej zasadami stosowanymi dla papierów wartościowych nowej emisji.

3) Wycena składników lokat nienotowanych na rynku aktywnym

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

a) będących papierami wartościowymi weksli, listów zastawnych, obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych oraz pozostałych dłużnych papierów wartościowych za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt i) poniżej – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar niezrealizowanej straty z wyceny lokat Subfunduszu. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania wartości przyszłych przepływów pieniężnych, dopuszcza się wycenę na podstawie oszacowania wartości przez renomowany serwis informacyjny pod warunkiem, że wycena z tego źródła odzwierciedla wartość godziwą instrumentu,

- b) wierzytelności – w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Kwota wymagalnej zapłaty oznacza należność nominalną wraz z należnymi na dzień wyceny odsetkami. W przypadku wierzytelności, dla których oszacowano wysoki poziom nieściągalności tworzy się odpisy aktualizujące w ciężar kosztów Subfunduszu.
- c) depozytów bankowych i pożyczek pieniężnych w złotych polskich – według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku pożyczek, dla których oszacowano wysoki poziom nieściągalności tworzy się odpisy aktualizujące w ciężar kosztów Subfunduszu.
- d) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według wartości godziwej ustalonej jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ogłoszonych przez instytucję wspólnego inwestowania do godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą powstałych między datą ogłoszenia a dniem wyceny. W przypadku zawieszenia wyceny jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceny dokonuje się po ostatnim dostępnym kursie skorygowanym o zmianę benchmarku, innego indeksu uzgodnionego z depozytariuszem lub innej wartości referencyjnej,
- e) akcji, kwitów depozytowych i udziałów w spółkach – według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o odpowiednie badania sytuacji finansowej spółki, której akcje lub udziały są przedmiotem lokat Subfunduszu,
- f) praw poboru – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8), w szczególności w przypadku podania do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji prawo poboru wyceniane jest według wartości teoretycznej,
- g) praw do akcji i praw do nowej emisji oraz innych praw, których konstrukcja odpowiada prawom do akcji lub do nowej emisji – w przypadku, gdy nabyto prawa do akcji lub prawa do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się według ceny tej akcji na jej rynku głównym. W przypadku nabycia praw do akcji lub praw do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu nie są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa (zarówno przy zapisie podstawowym, jaki i dodatkowym uwzględniana jest wartość praw poboru), 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, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
- h) instrumentów pochodnych – wycenia się według wartości godziwej o której mowa w pkt 8), z uwzględnieniem czynników wpływających na wycenę danego typu instrumentu pochodnego. W szczególności mogą to być: cena instrumentu bazowego i jej zmienność, termin wykonania instrumentu pochodnego, stopy procentowe i ich zmienność, przepływy pieniężne wynikające z instrumentu pochodnego, a także inne czynniki właściwe istocie kontraktu stanowiącego instrument pochodny,
- i) dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne – w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość jest wyznaczana przy zastosowaniu modelu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego. Jeżeli wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, to wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczone w oparciu o modele odpowiednie dla poszczególnych instrumentów pochodnych. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, wbudowany instrument pochodny lub cały instrument (w zależności od dostępności danych) mogą być wyceniane na podstawie oszacowania wartości przez renomowany serwis informacyjny,
- j) składników lokat innych niż wymienione w punktach a)-i) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 8).
- 4) W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 5) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym do dnia rozliczenia umowy kupna transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wykazuje się w cenie nabycia, która stanowi skorygowaną cenę nabycia. Na dzień rozliczenia cena nabycia służy do wyliczenia skorygowanej ceny nabycia.
- 6) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym do dnia rozliczenia umowy sprzedaży zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wykazuje się w cenie sprzedaży, która stanowi cenę skorygowaną.
- 7) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na rynku aktywnym, a w przypadku gdy nie są notowane na rynku aktywnym – w walucie, w której są denominowane, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty euro.
- 8) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną 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.
- Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

5. Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania jednostkowego wymaga od Towarzystwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są na podstawie dostępnych danych historycznych, danych możliwych do zaobserwowania na rynku oraz szeregu innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie można określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

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

Poniżej zaprezentowano najistotniejsze z szacunków zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

a) Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Wszystkie modele wyceny są testowane i zatwierdzane przed użyciem. W modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach Towarzystwo musi korzystać z oszacowań. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

b) Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

Na każdy Dzień Wyceny dokonywana jest ocena, czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli przesłanki takie istnieją, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z danego składnika lokat. Wyznaczenie przesłanek utraty wartości oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez Towarzystwo szacunków. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości podlegają regularnemu przeglądowi.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku 16,01% składników lokat Subfunduszu zostało wycenianych w sposób inny niż na podstawie kursu ustalonego na aktywnym rynku, t.j. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny (na dzień 31 grudnia 2018 roku odpowiednio – 16,51%).

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości**1. Zmiany metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego**

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

Nota 2. Należności Subfunduszu

	Wartość na dzień 30.06.2019 r. (w tys. zł)	Wartość na dzień 31.12.2018 r. (w tys. zł)
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	163
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 287	-
Z tytułu odsetek	2	0
Pozostałe należności, w tym:	1 296	2
- należności od Kontrahentów	1 296	-
Suma	2 585	165

Nota 3. Zobowiązania Subfunduszu

	Wartość na dzień 30.06.2019 r. (w tys. zł)	Wartość na dzień 31.12.2018 r. (w tys. zł)
Z tytułu nabytych aktywów	2 178	-
Z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	198	374
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	5 845	276
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	4 762	3 166
Z tytułu rezerw	3	-
Pozostałe zobowiązania, w tym:	13 191	11 619
- zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu opłaty za zarządzanie	5 229	4 884
- zobowiązania wobec kontrahentów z tytułu depozytu zabezpieczającego instrumenty pochodne	7 610	4 840
- zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego	308	1 721
Suma	26 177	15 435

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**1. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy, w przekroju walut i w podziale na banki****30.06.2019 r.**

	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego (w tys. zł)
Banki			30 369
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	30 369	30 369
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	0	0

31.12.2018 r.

	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego (w tys. zł)
Banki			2 143
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	2 143	2 143

2. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

	Waluta	1.01.2019 r. - 30.06.2019 r. (w tys.)	Wartość na 30.06.2019 r. w walucie sprawozdania jednostkowego (w tys. zł)
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			18 942
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	396	1 684
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	1	5
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	16 984	16 984
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	72	269

	Waluta	1.01.2018 r. - 31.12.2018 r. (w tys.)	Wartość na 31.12.2018 r. w walucie sprawozdania jednostkowego (w tys. zł)
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			13 615
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	427	1 836
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	1	5
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	10 018	10 018
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	467	1 756

	Waluta	1.01.2018 r. - 30.06.2018 r. (w tys.)	Wartość na 30.06.2018 r. w walucie sprawozdania jednostkowego (w tys. zł)
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			19 462
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	546	2 381
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	1	5
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	14 444	14 444
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	703	2 632

3. Ekwivalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje**30.06.2019 r.**

Nie dotyczy.

31.12.2018 r.

Nie dotyczy.

Nota 5. Ryzyka**(1) Ryzyko stopy procentowej**

(1.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o stałym oprocentowaniu podzielonych według okresu pozostającego na dzień bilansowy do dnia zapadalności tych instrumentów finansowych.

30.06.2019 r. (w tys. zł)	Do 1 miesiąca	Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 6 miesięcy	Od 6 miesięcy do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Suma
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu	-	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	24 136	-	-	31 718	177 579	923 379	1 156 812
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	10 643	-	10 643
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Suma aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	24 136	-	-	31 718	188 222	923 379	1 167 455
Procentowy udział w aktywach ogółem	0,66	-	-	0,87	5,15	25,31	31,99

31.12.2018 r. (w tys. zł)	Do 1 miesiąca	Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 6 miesięcy	Od 6 miesięcy do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Suma
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu	46 011	-	-	-	-	-	46 011
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 982	11 404	32 862	24 377	150 693	791 060	1 021 378
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	10 763	-	10 763
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Suma aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	56 993	11 404	32 862	24 377	161 456	791 060	1 078 152
Procentowy udział w aktywach ogółem	1,85	0,37	1,07	0,79	5,24	25,67	34,99

(1.2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o zmiennym oprocentowaniu, według podziału na okresy pozostające w dniu bilansowym do dnia zmiany kuponu odsetkowego (zmiany oprocentowania).

30.06.2019 r. (w tys. zł)	Do 1 miesiąca	Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 6 miesięcy	Od 6 miesięcy do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Suma
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu	135 286	-	-	-	-	-	135 286
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	458 423	150 255	876 455	11 713	43 517	137 074	1 677 437
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 583	80 840	193 427	-	-	-	287 850
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Suma aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	607 292	231 095	1 069 882	11 713	43 517	137 074	2 100 573
Procentowy udział w aktywach ogółem	16,64	6,34	29,36	0,32	1,19	3,76	57,61

31.12.2018 r. (w tys. zł)	Do 1 miesiąca	Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 6 miesięcy	Od 6 miesięcy do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Suma
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu	-	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	547 293	167 445	641 470	-	24 161	70 584	1 450 953
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9 095	75 252	164 086	-	-	-	248 433
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	-	-
Suma aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	556 388	242 697	805 556	-	24 161	70 584	1 699 386
Procentowy udział w aktywach ogółem	18,05	7,86	26,13	-	0,78	2,29	55,11

(2) Ryzyko kredytowe

- (2.1) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów, bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń. W przypadku składników lokat została zaprezentowana wartość bilansowa składników lokat o charakterze dłużnym.

	Wartość na dzień 30.06.2019 r. (w tys. zł)	30.06.2019 r. Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień 31.12.2018 r. (w tys. zł)	31.12.2018 r. Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 369	0,83	2 143	0,07
Należności, w tym:	2 585	0,07	165	0,01
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	135 286	3,71	46 011	1,49
Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 834 249	77,69	2 472 331	80,20
dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP	790 964	21,69	698 255	22,65
inne niż listy zastawne oraz niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa bądź NBP instrumenty o charakterze dłużnym	2 043 285	56,00	1 774 076	57,55
Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	298 493	8,20	259 196	8,41
listy zastawne	55 671	1,53	62 922	2,04
inne niż listy zastawne oraz niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa bądź NBP instrumenty o charakterze dłużnym	242 822	6,67	196 274	6,37
Suma aktywów obciążonych ryzykiem kredytowym	3 300 982	90,50	2 779 846	90,18

- (2.2) Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią powyżej 5% wartości aktywów Subfunduszu.

	Wartość na dzień 30.06.2019 r. (w tys. zł)	30.06.2019 r. Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień 31.12.2018 r. (w tys. zł)	31.12.2018 r. Procentowy udział w aktywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	790 964	21,69	698 255	22,65
Skarb Państwa	790 964	21,69	698 255	22,65

(3) Ryzyko walutowe

- (3.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym został zaprezentowany jako wartość bilansowa (w tys. zł) aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

	Wartość na dzień 30.06.2019 r. (w tys. zł)	30.06.2019 r. Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień 31.12.2018 r. (w tys. zł)	31.12.2018 r. Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0,00	-	-
Należności	1 284	0,05	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 410 696	38,66	1 169 182	37,94
dłużne papiery wartościowe	1 349 116	36,97	1 116 123	36,22
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	293 470	8,04	266 849	8,65
dłużne papiery wartościowe	17 475	0,48	17 672	0,57
Suma aktywów obciążonych ryzykiem walutowym	1 705 450	46,75	1 436 031	46,59
Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	2 376	0,07	148	0,00

(3.2) Wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

Koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa poszczególnych kategorii lokat wyrażonych w walutach obcych w rozbiu na poszczególne waluty.

	Wartość na dzień 30.06.2019 r. (w tys. zł)	30.06.2019 r. Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień 31.12.2018 r. (w tys. zł)	31.12.2018 r. Procentowy udział w aktywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe				
EUR	1 183 336	32,43	944 125	30,64
GBP	8 529	0,23	8 247	0,27
USD	174 726	4,79	181 423	5,88
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą				
EUR	247 547	6,78	224 555	7,28
USD	90 028	2,47	77 445	2,51
Instrumenty pochodne				
USD	-	-	236	0,01

(4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, jednym z zadań realizowanych w ramach zarządzania aktywami Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności.

W zależności od sytuacji rynkowej niektóre lokaty Subfunduszu mogą charakteryzować się przejściowo obniżonym poziomem płynności. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie tych składników lokat, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej.

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2018 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

Nota 6. Instrumenty pochodne

30.06.2019 r.

Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych (w tys. zł)	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FORWARD, WALUTA EUR, 2019-07-10	krótka	forward	zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4 636	1 368 860	2019-07-10	320 703 700,00 EUR	2019-07-10	2019-07-10
FORWARD, WALUTA EUR, 2019-07-10	krótka	forward	zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	49	11 892	2019-07-10	2 784 000,00 EUR	2019-07-10	2019-07-10
FORWARD, WALUTA EUR, 2019-07-10	krótka	forward	zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	49	12 328	2019-07-10	2 886 500,00 EUR	2019-07-10	2019-07-10
FORWARD, WALUTA EUR, 2019-07-10	krótka	forward	zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	27	12 228	2019-07-10	2 868 100,00 EUR	2019-07-10	2019-07-10
FORWARD, WALUTA EUR, 2019-07-10	krótka	forward	zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	17	15 501	2019-07-10	3 640 000,00 EUR	2019-07-10	2019-07-10
FORWARD, WALUTA USD, 2019-07-17	krótka	forward	zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4 456	261 571	2019-07-17	68 894 400,00 USD	2019-07-17	2019-07-17
FORWARD, WALUTA USD, 2019-07-17	krótka	forward	zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2	2 562	2019-07-17	685 900,00 USD	2019-07-17	2019-07-17
FORWARD, WALUTA USD, 2019-07-17	krótka	forward	zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	0	2 169	2019-07-17	581 100,00 USD	2019-07-17	2019-07-17
INTEREST RATE SWAP, STOPA PROCENTOWA, 2019-08-08	dluga	interest rate swap	zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej	(9)	(9)	2019-08-06*	1 000 000,00 USD	2019-08-08	2019-08-08
INTEREST RATE SWAP, STOPA PROCENTOWA, 2019-09-03	dluga	interest rate swap	zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej	(189)	(189)	2019-08-29*	21 000 000,00 USD	2019-09-03	2019-09-03

* Subfundusz wypłaca co 6 miesięcy świadczenia odsetkowe wyliczone w oparciu o stałą stopę procentową, otrzymuje co 3 miesiące płatności odsetkowe wyliczone w oparciu o zmienną stopę procentową, której bazą jest LIBOR USD 3M. W tabeli wskazano datę najbliższego po dniu bilansowym terminu płatności odsetkowych (dwustronnych).

31.12.2018 r.

Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych (w tys. zł)	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FORWARD, WALUTA EUR, 2019-01-16	krótka	forward	zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(374)	1 157 690	2019-01-16	269 080 100,00 EUR	2019-01-16	2019-01-16

FORWARD, WALUTA USD, 2019-01-23	krótka	forward	zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	619	257 379	2019-01-23	68 312 100,00 USD	2019-01-23	2019-01-23
INTEREST RATE SWAP, STOPA PROCENTOWA, 2019-08-08	długa	interest rate swap	zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej	9	9	2019-02-08*	1 000 000,00 USD	2019-08-08	2019-08-08
INTEREST RATE SWAP, STOPA PROCENTOWA, 2019-09-03	długa	interest rate swap	zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej	227	227	2019-03-04*	21 000 000,00 USD	2019-09-03	2019-09-03

* Subfundusz wypłaca co 6 miesięcy świadczenia odsetkowe wyliczone w oparciu o stałą stopę procentową, otrzymuje co 3 miesiące płatności odsetkowe wyliczone w oparciu o zmienną stopę procentową, której bazą jest LIBOR USD 3M. W tabeli wskazano datę najbliższego po dniu bilansowym terminu płatności odsetkowych (dwustronnych).

Nota 7. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

	Wartość na dzień 30.06.2019 r. (w tys. zł)	Wartość na dzień 31.12.2018 r. (w tys. zł)
1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	135 286	46 011
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyk	135 286	46 011
2. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie na drugą stronę ryzyk	-	-
3. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
4. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota 8. Kredyty i pożyczki

30.06.2019 r.

Nie dotyczy.

31.12.2018 r.

Nie dotyczy.

Nota 9. Waluty i różnice kursowe

30.06.2019 r.

Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego (w tys. zł)
Aktywa	PLN		3 647 793
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN		30 369
	PLN	30 369	30 369
	USD	0	0
Należności	PLN		2 585
	EUR	302	1 284
	PLN	1 301	1 301
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	PLN		135 286
	PLN	135 286	135 286
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	PLN		2 895 829
	EUR	288 674	1 227 441
	GBP	1 802	8 529
	PLN	1 485 133	1 485 133
	USD	46 798	174 726
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN		583 724
	EUR	47 846	203 442
	PLN	290 254	290 254
	USD	24 113	90 028
Zobowiązania	PLN		26 177
	PLN	23 801	23 801
	USD	636	2 376

31.12.2018 r.

Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie (w tys.)	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego (w tys. zł)
Aktywa	PLN		3 082 701
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN		2 143
	PLN	2 143	2 143
Należności	PLN		165
	PLN	165	165
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	PLN		46 011
	PLN	46 011	46 011
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	PLN		2 525 390
	EUR	227 793	979 512
	GBP	1 722	8 247
	PLN	1 356 208	1 356 208
	USD	48 255	181 423
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN		508 992
	EUR	43 993	189 168
	PLN	242 143	242 143
	USD	20 661	77 681
Zobowiązania	PLN		15 435
	EUR	34	148
	PLN	15 287	15 287

1.01.2019 r. - 30.06.2019 r.

Dodatknie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. zł)				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	3 372	-	-	16 801
Instrumenty pochodne	-	-	-	66
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	3 143
Suma	3 372	-	-	20 010

1.01.2018 r. - 31.12.2018 r.

Dodatknie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. zł)				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	13 406	48 200	-	-
Instrumenty pochodne	-	42	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	18 575	913	-
Suma	13 406	66 817	913	-

1.01.2018 r. - 30.06.2018 r.

Dodatknie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. zł)				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 969	76 174	-	-
Instrumenty pochodne	-	79	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	21 831	818	-
Suma	1 969	98 084	818	-

Średni kurs walut obcych wyliczany przez NBP na dzień bilansowy	Kurs w stosunku do zł	Waluta
dolar amerykański	3,7336	USD
euro	4,2520	EUR
funt szterling	4,7331	GBP

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

1.01.2019 r. - 30.06.2019 r.

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat (w tys. zł)	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów (w tys. zł)
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	(750)	37 312
- dłużne papiery wartościowe	(750)	35 185
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	19 674	26 068
- dłużne papiery wartościowe	538	(468)
Suma	18 924	63 380

1.01.2018 r. - 31.12.2018 r.

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat (w tys. zł)	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów (w tys. zł)
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	(6 688)	(2 366)
- dłużne papiery wartościowe	(5 765)	(787)
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	(31 355)	(17 779)
- dłużne papiery wartościowe	(3 901)	3 944
Suma	(38 043)	(20 145)

1.01.2018 r. - 30.06.2018 r.

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat (w tys. zł)	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów (w tys. zł)
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	(25 578)	73 092
- dłużne papiery wartościowe	(25 431)	72 006
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	(31 016)	(46 215)
- dłużne papiery wartościowe	(4 090)	3 846
Suma	(56 594)	26 877

Wyplacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

1.01.2019 r. - 30.06.2019 r.

Nie dotyczy.

1.01.2018 r. - 31.12.2018 r.

Nie dotyczy.

1.01.2018 r. - 30.06.2018 r.

Nie dotyczy.

Nota 11. Koszty Subfunduszu

I. Koszty nielimitowane pokrywane z aktywów Subfunduszu

Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z aktywów Subfunduszu:

- (1) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe oraz opłaty na rzecz KDPW S.A. oraz innych instytucji rozliczeniowych, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- (2) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
- (3) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
- (4) prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi.

II. Koszty Subfunduszu pokrywane przez Towarzystwo

Towarzystwo nie pokrywa kosztów Subfunduszu.

III. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Całość wynagrodzenia Towarzystwa składa się tylko z części stałej.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa (w tys. zł)	1.01.2019 r.- 30.06.2019 r.	1.01.2018 r.- 31.12.2018 r.	1.01.2018 r.- 30.06.2018 r.
Część stała wynagrodzenia	28 977	72 972	39 181

Koszty wynagrodzenia Towarzystwa stanowią koszty limitowane Subfunduszu.

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż 3,00% (trzy procent) w skali roku, liczonego jako 365 (trzysta sześćdziesiąt pięć) dni, od średniej rocznej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa powyżej, jest naliczana od podstawy spełniającej wymogi § 22 ust. 2 Rozporządzenia, służącej do określenia wartości jednostki uczestnictwa w poprzednim dniu wyceny. Podstawę tę stanowi różnica pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań Subfunduszu z poprzedniego dnia wyceny, przy czym podstawa ta nie uwzględnia zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym na poprzedni dzień wyceny, zgodnie z § 22 ust. 2 Rozporządzenia.

Rezerwa, o której mowa powyżej jest naliczana w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień roku, według stawek określonych powyżej i rozliczana jest do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona.

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem:

Stawka statutowa	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy
3,00%	1,80%

Zgodnie z uchwałą Zarządu Towarzystwa nr 01/11/2016 roku z dnia 10 listopada 2016 roku od wyceny dokonanej na dzień 25 listopada 2016 roku do odwołania obowiązuje decyzja o obniżeniu stawki wynagrodzenia za zarządzanie z wysokości:

- 3,00% do 1,80%.

W dniu 1 stycznia 2019 roku weszło w życie rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 roku w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym (Dz.U. z 2018 r. poz. 2380), zgodnie z którym maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższa niż:

- 1) 3,5% (trzy i pięć dziesiątych procenta) wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku – w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.;
- 2) 3,0% (trzy procent) wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku – w okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.;
- 3) 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procenta) wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku – w okresie od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r.;
- 4) 2,0% (dwa procent) wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku – w okresie od dnia 1 stycznia 2022 r.

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku Zarząd Towarzystwa nie podejmował uchwał o zmianie, obowiązujących w bieżącym okresie sprawozdawczym, stawek za zarządzanie dla Subfunduszu.

IV. Wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki inwestycyjne Subfunduszu

Nie dotyczy.

Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	30.06.2019 r.	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł)	3 621 616	3 067 266	4 339 146	2 963 298
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)	1 377,24	1 335,67	1 341,40	1 288,13

Informacja dodatkowa

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

Nie wystąpiły.

B. Informacje o znaczących zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym

Nie wystąpiły.

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

Nie dotyczy.

D. 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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły:

- przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
- przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
- przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

E. W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych niepewności oraz wskazanie, czy sprawozdanie jednostkowe zawiera korekty z tym związane

Nie dotyczy.

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

Nie wystąpiły.

G. Inne

Komentarz Towarzystwa w zakresie ryzyk związanych z Brexitem mogących mieć istotny wpływ na działalność zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych

Na dzień podpisania półrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Towarzystwo w wyniku przeprowadzonych analiz i działań nie identyfikuje ryzyk operacyjnych związanych z rozliczaniem, przechowywaniem i możliwością wyceny składników lokat posiadanych przez Subfundusz.

Podstawowe ryzyka związane są ze spadkiem wartości znajdujących się w portfelu Subfunduszu składników lokat, których emitentami bądź wystawcami są podmioty z siedzibą w Wielkiej Brytanii. W ocenie Towarzystwa udział tego rodzaju składników lokat, wynoszący na dzień 30.06.2019 r. 2,23% aktywów ogółem, nie rodzi znaczącego ryzyka dla Uczestników zważywszy dodatkowo, że wpływ Brexitu na wartość tych aktywów z wysokim prawdopodobieństwem nie spowoduje utraty całej ich wartości i będzie ograniczony.

W momencie wystąpienia przez Wielką Brytanię z Unii Europejskiej (niezależnie od formy), przestanie być ona państwem członkowskim (ale pozostanie w OECD) w związku z tym inwestycje na tym rynku będą, zgodnie z art. 93 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ograniczone do 10% aktywów Subfunduszu do czasu wskazania tego rynku przez Towarzystwo w statucie Funduszu. Na dzień podpisania półrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu w Subfunduszu nie nastąpiłoby naruszenie ww. limitu inwestycyjnego. Niemniej jednak Towarzystwo zamierza wówczas wystąpić do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o zezwolenie na zmianę statutu Funduszu w zakresie wskazania dodatkowego rynku.

Należy odnotować, że dnia 2 kwietnia 2019 r. została ogłoszona Ustawa z dnia 15 marca 2019 r. o zasadach prowadzenia działalności przez niektóre podmioty rynku finansowego w związku z wystąpieniem Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej bez zawarcia umowy, o której mowa w art. 50 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej. Ustawa wchodzi w życie z dniem wystąpienia Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej bez zawarcia umowy, o której mowa w art. 50 ust. 2 zdanie drugie Traktatu o Unii Europejskiej. W stosunku do funduszy inwestycyjnych ustawa przewiduje m.in. wprowadzenie okresów przejściowych, umożliwiających funduszom sprawne i bezpieczne dostosowanie do ustawowych limitów inwestycyjnych, dotyczących lokowania aktywów w dopuszczone do obrotu na rynkach brytyjskich papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz zawierania umów mających za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na tych rynkach.