

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SUBFUNDUSZ ESALIENS OSZCZĘDNOŚCIOWY
(DO DNIA 19 STYCZNIA 2019 ROKU DZIAŁAJĄCY POD
NAZWĄ ESALIENS PIENIĘŻNY)**

WYDZIELONY W RAMACH

**ESALIENS PARASOL
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

WPROWADZENIE DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

ESALIENS Subfundusz Oszczędnościowy (dalej jako „Subfundusz”) został wydzielony w ramach ESALIENS Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej jako „Fundusz”). Subfundusz powstał z przekształcenia Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który został zarejestrowany w dniu 21 grudnia 1998 roku. Subfundusz może używać nazw: Esaliens Oszczędnościowy, ESA Subfundusz Oszczędnościowy, Subfundusz Oszczędnościowy, ESA Oszczędnościowy oraz odpowiednika nazwy w języku angielskim: Esaliens Saver, ESA Saver Subfund, Saver Subfund lub ESA Saver. Do dnia 19 stycznia 2019 r. Subfundusz działał pod nazwą Esaliens Pieniężny. Do dnia 13 czerwca 2017 r. Subfundusz działał pod nazwą Legg Mason Pieniężny.

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem Subfunduszu jest ochrona realnej wartości aktywów i osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa powyżej.

Przedmiot lokat Subfunduszu

Fundusz lokuje do 100% aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Fundusz nie lokuje aktywów Subfunduszu w akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje. W przypadku zamiany obligacji na akcje, Fundusz podejmuje działania mające na celu niezwłoczne zbycie akcji nabytych przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu oraz ochrony interesu uczestników Funduszu.

Kryteria doboru lokat

Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego. Przy dokonywaniu lokat aktywów Subfunduszu Fundusz kieruje się następującymi zasadami:

1. uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,
2. ograniczanie ryzyka niewypłacalności emitenta,
3. ograniczanie ryzyka rynkowego zmienności ceny papieru wartościowego,
4. ograniczanie ryzyka utraty wartości papieru wartościowego,
5. ograniczanie ryzyka stopy procentowej papieru wartościowego,
6. ograniczanie ryzyka braku płynności papieru wartościowego,
7. ograniczanie ryzyka kursowego walut.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

1. Fundusz, lokując aktywa Subfunduszu, stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (dalej jako „Ustawa”) oraz w Statucie.
2. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3, 4 i 5 oraz art. 97-100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości swoich aktywów, nie przekroczy 40% wartości aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem, że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating.
5. Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 4).
6. W przypadku grup kapitałowych Fundusz stosuje następujące zasady:
 - 1) podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot,

- 2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 1),
- 3) w przypadku o którym mowa w pkt. 2), Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 1).
7. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
8. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
9. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część aktywów na rachunkach bankowych.
10. Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

I. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2018-12-31			2017-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	52 045	52 148	9,34%	33 500	33 597	8,83%
Dłużne papiery wartościowe	461 443	467 158	83,63%	303 024	306 863	80,71%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	19 999	19 988	5,26%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	37 743	37 743	6,76%	16 381	16 382	4,31%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	551 231	557 049	99,73%	372 904	376 830	99,11%

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany									-	-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany									-	-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku									4 105	52 045	52 148	9,34%	
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 2 (PLPKOHP00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-04-28	2,3700% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	25	12 500	12 553	2,25%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA21 (PLRHNHP00326)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-06-21	2,7900% (Zmienny kupon)	Publiczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	2 000	2 012	2 006	0,36%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 4 (PLPKOHP00041)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05-18	2,4100% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	20	10 000	10 028	1,80%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA31 (PLRHNHP00573)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-09-10	2,4700% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	100000	110	11 000	11 015	1,97%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA32 (PLRHNHP00581)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2023-09-15	2,5400% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	100000	50	5 023	5 025	0,90%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA27 (PLRHNHP00490)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-09-20	2,8700% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	800	812	810	0,14%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA NPLZ-01 (PLBPHHP00218)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2025-09-10	2,1700% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	9725	1 100	10 698	10 711	1,92%
Suma:									4 105	52 045	52 148	9,34%	

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								16 421	60 044	60 219	10,77%
Obligacje								16 409	47 982	48 149	8,61%
Nienotowane na aktywnym rynku								16 409	47 982	48 149	8,61%
PEKAO LEASING SP. Z O.O., SERIA PEKAL007 180319 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO LEASING SP. Z O.O.	Polska	2019-03-18	2,1700% (Zmienny kupon)	10 000,00	1 200	12 000	12 011	2,15%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA PKOBH190208 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-02-08	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000,00	40	3 914	3 991	0,72%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA BRE[K 28] (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-01-16	3,2300% (Zmienny kupon)	100 000,00	80	8 091	8 122	1,45%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA BRE[K 29] (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-01-21	3,1700% (Zmienny kupon)	100 000,00	60	6 070	6 040	1,08%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A., SERIA TPEA1119 (PLTAURN00037)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Polska	2019-11-04	2,6900% (Zmienny kupon)	100 000,00	29	2 907	2 917	0,52%
BENEFIT SYSTEMS S.A., SERIA B (PLBNFTS00042)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BENEFIT SYSTEMS S.A.	Polska	2019-06-30	3,2900% (Zmienny kupon)	1 000,00	7 000	7 000	7 000	1,25%
KRUK S.A., SERIA AA5 (PLKRK0000473)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2019-10-18	4,2200% (Zmienny kupon)	1 000,00	8 000	8 000	8 068	1,44%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								12	12 062	12 070	2,16%
Nienotowane na aktywnym rynku								12	12 062	12 070	2,16%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 01/26/2017 (PLVWGBP00092)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2019-01-25	2,9200% (Zmienny kupon)	1 000 000,00	12	12 062	12 070	2,16%
O terminie wykupu powyżej 1 roku								435 446	401 399	406 939	72,86%
Obligacje								435 296	386 333	391 820	70,15%
Aktywny rynek nieregulowany								20	2 029	2 062	0,37%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., SERIA A (PLPZU0000037)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Polska	2027-07-29	3,5800% (Zmienny kupon)	100 000,00	20	2 029	2 062	0,37%
Nienotowane na aktywnym rynku								46 726	73 440	73 727	13,20%
ALIOR BANK S.A., SERIA J (PLALIOR00201)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2020-08-11	2,9700% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 017	2 034	0,37%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ENEA S.A., SERIA ENEA0220 (PLENEA000088)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	Polska	2020-02-10	2,6300% (Zmienny kupon)	100 000,00	25	2 514	2 536	0,45%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE6151121 (PLDMDVL00061)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2021-11-15	3,5400% (Zmienny kupon)	1 000,00	300	303	303	0,06%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK0220S013A (PL0000500203)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2020-02-27	2,1900% (Zmienny kupon)	1 000,00	12 000	12 000	12 091	2,17%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK0520S014A (PL0000500211)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2020-05-19	2,2200% (Zmienny kupon)	1 000,00	16 000	16 000	16 041	2,87%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE5120620 (PLDMDVL00053)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2020-06-12	3,6900% (Zmienny kupon)	10 000,00	100	1 020	1 015	0,18%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PH (PLGHLMC00347)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2020-12-07	5,2900% (Zmienny kupon)	1 000,00	506	506	508	0,09%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00079)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2022-12-15	3,3900% (Zmienny kupon)	1 000,00	15 000	15 000	15 022	2,69%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00039 (PLSNTND00125)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2020-10-09	2,5400% (Zmienny kupon)	100 000,00	50	5 000	5 029	0,90%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PJ (PLGHLMC00362)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2021-06-15	5,4400% (Zmienny kupon)	1 000,00	580	580	581	0,10%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00044 (PLSNTND00174)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2021-05-14	2,3900% (Zmienny kupon)	100 000,00	160	16 000	16 049	2,87%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA B (PLPEKAO00297)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2028-10-16	3,3400% (Zmienny kupon)	500 000,00	5	2 500	2 518	0,45%
Aktywny rynek regulowany								388 550	310 864	316 031	56,58%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000158)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2021-09-19	2,7900% (Zmienny kupon)	100,00	28 000	2 814	2 826	0,51%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., SERIA D (PLGPW0000074)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	2022-01-31	2,7300% (Zmienny kupon)	100,00	10 000	1 008	1 021	0,18%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2028-05-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	50	47	49	0,01%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000166)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2022-12-08	2,7900% (Zmienny kupon)	100,00	47 000	4 718	4 713	0,84%
WZ0524 (PL0000110615)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-05-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	60 000	59 634	59 879	10,72%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-11-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	55 000	54 199	55 301	9,90%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 500	1 454	1 520	0,27%
DS1020 (PL0000106126)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-10-25	5,2500% (Stały kupon)	1 000,00	50 000	53 454	53 957	9,66%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	65 000	64 195	65 292	11,69%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	996	1 014	0,18%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	71 000	68 345	70 459	12,62%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								150	15 066	15 119	2,71%
Nienotowane na aktywnym rynku								150	15 066	15 119	2,71%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 09/28/2017 (PLVWGBP00217)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2020-09-28	2,8200% (Zmienny kupon)	100 000,00	150	15 066	15 119	2,71%
Suma:								451 867	461 443	467 158	83,63%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD						37 743		37 743	6,76%
Lokata terminowa 2D 2019-01-02	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	PLN	1,2267% (Stałe)	37 743 361,40	37 743	37 743 361,40	37 743	6,76%
W walutach państw nienależących do OECD						-		-	-
Suma:						37 743		37 743	6,76%

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			28 000	28 132	5,04%
	obligacje korporacyjne	28 000	28 000	28 132	5,04%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			28 000	28 132	5,04%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	29 336	5,26%
Suma:	29 336	5,26%

II. BILANS

BILANS	2018-12-31	2017-12-31
I. Aktywa	558 542	380 201
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	583	3 365
2) Należności	910	6
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	318 093	184 609
- dłużne papiery wartościowe	318 093	184 609
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	238 956	192 221
- dłużne papiery wartościowe	149 065	122 254
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	929	2 194
III. Aktywa netto (I - II)	557 613	378 007
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	418 970	249 839
1) Kapitał wpłacony	3 461 634	2 983 538
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 042 664	-2 733 699
V. Dochody zatrzymane	135 264	124 643
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	132 500	125 419
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 764	-776
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 379	3 525
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	557 613	378 007
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	2 015 574,6460	1 393 094,2570
Kategoria A	1 833 890,1150	1 267 431,6690
Kategoria E	48 905,8040	39 967,6180
Kategoria F	23 557,5470	16 601,7910
Kategoria G	11 662,3750	4 550,5980
Kategoria H	23 410,9590	10 569,7690
Kategoria S	50 700,2440	32 867,1150
Kategoria V	23 447,6020	21 105,6970
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	276,19	270,96
Kategoria E	283,94	277,72
Kategoria F	281,71	275,26
Kategoria G	280,21	273,74
Kategoria H	278,61	272,06
Kategoria S	282,51	276,04
Kategoria V	276,19	270,96

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
I. Przychody z lokat	11 627	8 330
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	677
Przychody odsetkowe	11 561	7 411
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	66	242
II. Koszty funduszu/subfunduszu	4 546	3 302
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 345	3 148
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	100	67
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	89	73
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	1
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	1	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	11	13
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	4 546	3 302
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	7 081	5 028
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 394	4 055
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 540	-2 497
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-146	6 552
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	10 475	9 083
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	5,08	6,41
Kategoria E	6,26	7,38
Kategoria F	6,47	8,00
Kategoria G	6,85	7,98
Kategoria H	6,85	8,33
Kategoria S	6,60	7,44
Kategoria V	5,29	7,82

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	179 606	-41284
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	378 007	419 291
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	10 475	9 083
a) przychody z lokat netto	7 081	5 028
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 540	-2 497
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-146	6 552
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	10 475	9 083
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	169 131	-50 367
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	478 096	144 885
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-308 965	-195 252
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	179 606	-41 284
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	557 613	378 007
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	552 954	401 873
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	622 480,3890	-187 253,6190
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym	622 480,3890	-187 253,6190
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 665 417,4200	482 444,0380
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 098 958,9740	685 369,6610
Saldo zmian	566 458,4460	-202 925,6230
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	22 720,7460	19 007,5930
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	13 782,5600	28 175,0120
Saldo zmian	8 938,1860	-9 167,4190
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 754,8290	8 291,3250
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 799,0730	2 247,5580
Saldo zmian	6 955,7560	6 043,7670
Kategoria G		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 117,5160	2 535,9550
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 005,7390	385,9290
Saldo zmian	7 111,7770	2 150,0260
Kategoria H		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	15 123,4040	12 047,9190
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 282,2140	1 478,1500
Saldo zmian	12 841,1900	10 569,7690
Kategoria S		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	27 594,4090	-4 221,8430
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 761,2800	8 524,3100
Saldo zmian	17 833,1290	-12 746,1530
Kategoria V		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 392,6770	18 831,2000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	50,7720	9,1860
Saldo zmian	2 341,9050	18 822,0140
2. Liczba jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu	2 015 574,6460	1 393 094,2570
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	15 314 628,0570	13 649 210,6370
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	13 480 737,9420	12 381 778,9680
Saldo zmian	1 833 890,1150	1 267 431,6690
Kategoria E		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	177 634,9960	154 914,2500
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	128 729,1920	114 946,6320
Saldo zmian	48 905,8040	39 967,6180
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	28 578,4760	19 823,6470
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 020,9290	3 221,8560
Saldo zmian	23 557,5470	16 601,7910
Kategoria G		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	13 267,4410	5 149,9250
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 605,0660	599,3270
Saldo zmian	11 662,3750	4 550,5980
Kategoria H		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	27 171,3230	12 047,9190
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 760,3640	1 478,1500
Saldo zmian	23 410,9590	10 569,7690
Kategoria S		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	173 538,0350	145 943,6260
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	122 837,7910	113 076,5110
Saldo zmian	50 700,2440	32 867,1150
Kategoria V		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	149 595,2440	147 202,5670
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	126 147,6420	126 096,8700
Saldo zmian	23 447,6020	21 105,6970
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	270,96		265,00	
Kategoria E	277,72		270,79	
Kategoria F	275,26		268,12	
Kategoria G	273,74		266,58	
Kategoria H	272,06		-	
Kategoria S	276,04		268,87	
Kategoria V	270,96		265,00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	276,19		270,96	
Kategoria E	283,94		277,72	
Kategoria F	281,71		275,26	
Kategoria G	280,21		273,74	
Kategoria H	278,61		272,06	
Kategoria S	282,51		276,04	
Kategoria V	276,19		270,96	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	1,93%		2,25%	
Kategoria E	2,24%		2,56%	
Kategoria F	2,34%		2,66%	
Kategoria G	2,36%		2,69%	
Kategoria H (*)	2,41%		2,69%	
Kategoria S	2,34%		2,67%	
Kategoria V	1,93%		2,25%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	270,91	2018-01-03	264,96	2017-01-03
Kategoria E	277,67	2018-01-03	270,76	2017-01-03
Kategoria F	275,22	2018-01-03	268,09	2017-01-03
Kategoria G	273,69	2018-01-03	266,55	2017-01-03
Kategoria H	272,01	2018-01-03	264,97	2017-01-03
Kategoria S	275,99	2018-01-03	268,84	2017-01-03
Kategoria V	270,91	2018-01-03	264,96	2017-01-03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	276,18	2018-12-21	270,96	2017-12-31
Kategoria E	283,91	2018-12-21	277,72	2017-12-31
Kategoria F	281,68	2018-12-21	275,26	2017-12-31
Kategoria G	280,17	2018-12-21	273,74	2017-12-31
Kategoria H	278,57	2018-12-28	272,06	2017-12-31
Kategoria S	282,47	2018-12-21	276,04	2017-12-31
Kategoria V	276,18	2018-12-21	270,96	2017-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	276,16	2018-12-28	270,94	2017-12-29
Kategoria E	283,90	2018-12-28	277,70	2017-12-29
Kategoria F	281,67	2018-12-28	275,24	2017-12-29
Kategoria G	280,16	2018-12-28	273,71	2017-12-29
Kategoria H	278,57	2018-12-28	272,03	2017-12-29
Kategoria S	282,46	2018-12-28	276,01	2017-12-29
Kategoria V	276,16	2018-12-28	270,94	2017-12-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (**)	0,82%		0,82%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,79%		0,78%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,02%		0,02%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,01%		0,02%	
Usługi w zakresie rachunkowości	-		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

(*) Do wyliczenia zmiany procentowej w okresie porównawczym została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień 31.12.2017 r. oraz wartość początkowa (nominalna) jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Podana stopa zwrotu jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaka byłaby roczna stopa zwrotu danej kategorii jednostek uczestnictwa Subfunduszu, gdyby istniała od początku roku.

(**) Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.

- 1) Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej. Księgi rachunkowe Funduszu obejmują zbiory zapisów księgowych, obrotów (sum zapisów) i sald, które tworzą:
 - dziennik,
 - księgę główną,
 - księgi pomocnicze,
 - zestawienia: obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont ksiąg pomocniczych,
 - wykaz składników aktywów i pasywóworaz obejmują subrejstry uczestników Subfunduszy, wydzielone w ramach rejestru uczestników Funduszu.
- 2) W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami księgi rachunkowe prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 3) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 4) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia.
- 5) Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską, a w przypadku nabycia akcji z wykorzystaniem praw poboru także koszt nabycia tych praw. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według ceny nabycia równej zero.
- 6) Cena nabycia papierów wartościowych nominowanych w walutach obcych wyrażana jest w walucie obcej oraz w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ujęcia operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- 7) Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, pod warunkiem posiadania przez Depozytariusza oraz Księgowość Funduszy kompletu prawidłowo sporządzonych dokumentów do godziny 9.30 w dniu sporządzania wyceny za dzień, w którym umowy zostały zawarte. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:00 (godzina wskazana przez Fundusz, o której określa się ostatnie dostępne kursy na rynkach aktywnych w dniu wyceny) oraz składniki, dla których do godz. 9.30 w dniu sporządzania wyceny za dzień poprzedni brak jest zlecenia lub potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- 8) Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku transakcji walutowych ujmuje się je 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 operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- 9) Waluty obce nabywane przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna zagranicznych papierów wartościowych, niestanowiące lokat Subfunduszu, oraz waluty obce sprzedawane przez Subfundusz, ujmuje się w dniu rozliczenia transakcji nabycia/sprzedaży waluty. Do dnia rozliczenia wycenie podlega forward walutowy, ujmowany jako niezrealizowany zysk/strata, wynikający z porównania kursu rozliczeniowego i średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Transakcje nabycia walut obcych ujmuje się w księgach rachunkowych według faktycznie poniesionego kosztu, a transakcje sprzedaży walut obcych ujmuje się według faktycznie uzyskanych środków. Wynik na transakcji zakupu i sprzedaży walut stanowi przychód lub koszt Subfunduszu.
- 10) Dla celów sporządzenia sprawozdania jednostkowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu.
- 11) Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „HIFO”, tzn. pierwsze sprzedawane są instrumenty finansowe o najwyższej cenie nabycia. W przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jako pierwsze sprzedaje się instrumenty finansowe o najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 12) Należną dywidendę od jednostek i tytułów uczestnictwa ujmuje się w księgach w dniu Ex-date, czyli w dniu w którym kurs instrumentu został skorygowany o wartość dywidendy.
- 13) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.
- 14) Na dzień 31 grudnia 2018 roku Subfundusz uwzględnił zmiany w kapitale wpłaconym oraz zmiany w kapitale wypłaconym związane z wpłatami i wypłatami rozliczonymi według wartości na jednostkę uczestnictwa z dnia 31 grudnia 2018 roku.
- 15) Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny. W przypadku limitowanych kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki, a płatności z tytułu limitowanych kosztów zmniejszają utworzoną rezerwę.
- 16) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Wycena składników lokat

- 1) Wycena aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Subfunduszu dokonywane jest w dniach wyceny, przypadających jednocześnie na wszystkie dni regularnych sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego.
- 2) Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu związanych z tym Subfunduszem w dniu wyceny.
- 3) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru uczestników danego Subfunduszu w dniu wyceny.
- 4) Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:
 - dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
 - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
 - zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu,
 - listów zastawnych, weksli.

3. Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach

- 1) Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
 - a) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - w przypadku braku kursu zamknięcia – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu.
 - b) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskania wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej określonej w pkt. 4.
 - c) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami, o których mowa w pkt. 4.

Jeżeli w momencie przeprowadzania wyceny aktywów Subfunduszu brak jest możliwości pozyskania informacji o kursach z godziny 23:00, wskazanej w statucie Funduszu, wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o ostatnie dostępne kursy z dnia wyceny.
- 2) Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika aktywów Subfunduszu następujących kryteriów:
 - instrumenty będące przedmiotem obrotu na tym rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - ceny są podawane do publicznej wiadomości.
- 3) Subfundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny oraz uwzględnienia aktualnej, ustalonej na dzień wyceny wartości tytułów uczestnictwa, określa w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku, o godzinie 23.00 czasu polskiego.
- 4) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności, na podstawie:
 - a) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A.,
 - b) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź w ofertach kupna jest niedopuszczalne. Wyliczonej w ten sposób średniej nie zaokrągla się,
 - c) wartości składnika lokat oszacowanej przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem. Jednostką taką może być np. Bloomberg,
 - d) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny różniącego się istotnie papieru wartościowego o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
 - e) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- 5) W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika lokat Subfunduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu transakcji na danym rynku a jako równoprawne kryteria dodatkowe przyjmuje się wolumen obrotu na danym papierze

wartościowym lub liczbę zawartych transakcji na danym papierze wartościowym. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Subfunduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

- 6) Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określenia ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 1, 5, wycenia się według:
 - a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz weksli i listów zastawnych – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
 - b) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 6a – wartości godziwej określonej w pkt. 4.W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 7) W przypadku papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenie podlega, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, różnica pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papieru wartościowego. Wycena następuje metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
W przypadku zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenie podlega, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, różnica pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży. Wycena następuje metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 8) Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, powstałej jako różnica pomiędzy ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej Fundusz wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu notowania.

4. Wycena papierów wartościowych notowanych na zagranicznych rynkach

- 1) Składniki lokat notowane na zagranicznych rynkach:
 - a) wycenia się w sposób określony w pkt. 1-4 „Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach”, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia pkt. 5,
 - b) zagraniczne składniki lokat wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której składnik lokat jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określone są ostatnie dostępne kursy,
 - c) jeżeli zagraniczne składniki lokat są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określone są ostatnie dostępne kursy.
- 2) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.

5. Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz z formatem określonym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu jednostkowym wykazane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, które podane są w złotych,
3. Sprawozdanie jednostkowe zawiera wynik z operacji Subfunduszu obejmujący:
 - a. Przychody z lokat netto,
 - b. Zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat,
 - c. Niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat,
4. Sprawozdanie jednostkowe przygotowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Sprawozdanie jednostkowe obejmuje:

1. Wprowadzenie,
2. Zestawienie lokat,
3. Bilans,

4. Rachunek wyniku z operacji,
5. Zestawienie zmian w aktywach netto,
6. Noty objaśniające,
7. Informację dodatkową.

6. Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych 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 w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości poszczególnych składników lokat, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

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

Na każdy dzień wyceny kierownictwo ocenia, czy zaistniały obiektywne dowody utraty wartości składnika lokat wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku ich zaistnienia dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a oszacowaną wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do zapadalności lub wymagalności, wynikających z danego składnika lokat.

Wyznaczenie obiektywnych dowodów utraty wartości składnika lokat oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków opartych na określeniu różnych możliwych scenariuszy związanych z oczekiwanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, jak również ocenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości są regularnie przeglądane i uaktualniane w razie potrzeby.

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 31 grudnia 2018 roku 42,78% aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku (na dzień 31 grudnia 2017 odpowiednio 50,55% aktywów). Występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu jednostkowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów na dzień 31 grudnia 2018 roku są możliwe do odzyskania.

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie zasad rachunkowości.

Nota nr 2 Należności

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Należności	910	6
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	910	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	6
- premia inwestycyjna od certyfikatów inwestycyjnych Open Finance	-	6

Nota nr 3 Zobowiązania

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-12-31	2017-12-31
Zobowiązania	929	2 194
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	320	1 555
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	130	335
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	400	276
Pozostałe składniki zobowiązań	79	28
- zaliczka na podatek dochodowy	54	18

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2018-12-31		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	583	-	3 365
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	583	-	3 365
PLN	583	583	3 365	3 365

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	10 469	-	8 101
PLN	10 469	10 469	8 101	8 101

(*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie począwszy od dnia pierwszej wyceny.

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 – Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2018-12-31	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	53 957	99
Dłużne papiery wartościowe	53 957	99
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 991	14 738
Dłużne papiery wartościowe	3 991	14 738
Suma:	57 948	14 837

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2018-12-31	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	264 136	184 510
Dłużne papiery wartościowe	264 136	184 510
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	197 222	141 113
Dłużne papiery wartościowe	145 074	107 516
Listy zastawne	52 148	33 597
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	461 358	325 623

(**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmienno kuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2018-12-31	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	558 542	360 213
Środki na rachunkach bankowych	583	3 365
Należności	910	6
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	318 093	184 609
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	238 956	172 233
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	307 471	184 609
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	307 471	184 609
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	307 471	184 609

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE (*****)	2018-12-31	2017-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-

(*****) Zgodnie ze statutem Funduszu Subfundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Subfundusz.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Nie dotyczy

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 807	-295	-2 497	6 563
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	733	149	-	-11
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	3 540	-146	-2 497	6 552

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu**Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	4 345	3 148
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	4 345	3 148

Nota nr 12 - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	557 613	378 007	419 291
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	276,19	270,96	265,00
Kategoria E	283,94	277,72	270,79
Kategoria F	281,71	275,26	268,12
Kategoria G	280,21	273,74	266,58
Kategoria H	278,61	272,06	-
Kategoria S	282,51	276,04	268,87
Kategoria V	276,19	270,96	265,00

INFORMACJA DODATKOWA

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

W bieżącym okresie nie ujawniły się znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie ujawniły się znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

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

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

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

Brak innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

7. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania w rozumieniu wyżej wymienionego rozporządzenia.

**ESALIENS PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ ESALIENS OSZCZĘDNOŚCIOWY**

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania:

Bartłomiej Polewczyk
*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.*

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

(podpis)

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu ESALIENS TFI S.A.

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

(podpis)

Jacek Treumann
Członek Zarządu ESALIENS TFI S.A.

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

(podpis)

Piotr Rzeźniczak
Członek Zarządu ESALIENS TFI S.A.

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

(podpis)

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2019 roku