ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

GAMMA SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
W FUNDUSZU GAMMA PARASOL FIO

(poprzednio KBC SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
W FUNDUSZU KBC PARASOL FIO)

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

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
1. Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	47 109	45 968	93,95	106 996	107 182	99,58
8. Instrumenty pochodne	0	-259	-0,53	0	-121	-0,21
9. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
10. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
13. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Depozyty	0	0	0,00	336	336	0,31
15. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	**47 109**	**45 709**	**93,42**	**107 332**	**107 397**	**99,68**

* W pozycji instrumenty pochodne w tabeli głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

Tabele uzupełniające

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
1. O terminie wykupu do 1 roku								**6 429**	**10 306**	**9 941**	**20,32**
a) Obligacje								**6 429**	**10 306**	**9 941**	**20,32**
Archicom S.A. (PLARHCM00040), seria M1/2016	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Archicom S.A.	Polska	2019-07-01	zmienne 4,58 %	1 000	1 200	1 200	1 228	2,51
Atal S.A. (PLATAL000103), seria AF	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Atal S.A.	Polska	2019-10-02	zmienne 3,49 %	1 000	1 300	1 300	1 312	2,68
Elemental Holding S.A. (PLELMTL00058), seria E	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Elemental Holding S.A.	Polska	2019-10-17	zmienne 4,39 %	10 000	100	1 000	980	2,00
Globe Trade Centre S.A. (PLGTC0000177), seria GTCSA032019	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Globe Trade Centre S.A.	Polska	2019-03-11	zmienne 6,29 %	3 333	100	338	340	0,69
Miasto Stołeczne Warszawa (PL0003200017), seria WAW1019	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Miasto Stołeczne Warszawa	Polska	2019-10-25	stałe 6,70 %	1 000	2 633	3 160	2 772	5,67
PZU Finance AB (XS1082661551)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PZU Finance AB	Szwecja	2019-07-03	stałe 1,38 %	4 300	600	2 613	2 615	5,34
Ronson Europe N.V. (PLRNSER00094), seria J	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Ronson Europe N.V.	Holandia	2019-04-19	zmienne 5,39 %	4 300	414	414	418	0,85
Tauron Polska Energia S.A. (PLTAURN00037), seria TPEA1119	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	2019-11-04	zmienne 2,69 %	100 000	2	201	201	0,42

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
Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A. (PLZPMHK00044), seria F	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A.	Polska	2019-06-24	zmienne 6,97 %	1 000	80	80	75	0,16
b) Bony skarbowe								**0**	**0**	**0**	**0**
c) Bony pieniężne								**0**	**0**	**0**	**0**
d) Inne								**0**	**0**	**0**	**0**
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								**48 740**	**36 803,00**	**36 027,00**	**73,63**
a) Obligacje								**48 740**	**36 803,00**	**36 027,00**	**73,63**
Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. (PL0000500070)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	Polska	2022-10-25	stałe 5,75 %	1 000	30	34	34	0,07
Bank Pocztowy S.A. (PLBPCZT00098), seria C3	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Pocztowy S.A.	Polska	2027-09-18	zmienne 4,29 %	1 000	177	177	180	0,37
Bank Polska Kasa Opieki S.A. (PLPEKAO00289), seria A	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2027-10-29	zmienne 3,31 %	1 000	1 600	1 600	1 626	3,32
Capital Park S.A. (PLCPPRK00136), seria K	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Capital Park S.A.	Polska	2020-04-27	stałe 4,10 %	430	3 500	1 497	1 517	3,10
Comp S.A. (PLCMP0000066), seria I/2017	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Comp S.A.	Polska	2020-07-28	zmienne 5,52 %	750	1 710	1 282	1 260	2,58
Dom Development S.A. (PLDMDVL000061), seria DOMDE6151121	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Dom Development S.A.	Polska	2021-11-15	zmienne 3,54 %	1 000	450	450	455	0,93
Dom Development S.A. (PLDMDVL000079), seria DOMDET1151222	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Dom Development S.A.	Polska	2022-12-15	zmienne 3,39 %	1 000	700	703	703	1,44
Echo Investment S.A. (PLECHPS00258), seria 2/2017	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Echo Investment S.A.	Polska	2021-11-30	zmienne 4,69 %	10 000	150	1 500	1 504	3,07
Ghelamco Invest Sp. z o.o. (PLGHLMC00347), seria PH	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Ghelamco Invest Sp. z o.o.	Polska	2020-12-07	zmienne 5,29 %	1 000	560	562	562	1,15
Ghelamco Invest Sp. z o.o. (PLGHLMC00339), seria PG	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Ghelamco Invest Sp. z o.o.	Polska	2022-03-16	zmienne 6,09 %	1 000	900	900	916	1,87
Globe Trade Centre S.A. (PLGTC0000235), seria PLGTC032020	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Globe Trade Centre S.A.	Polska	2020-03-31	stałe 3,75 %	4 300	150	642	650	1,33
Idea Bank S.A. (PLIDEAB00047), seria K	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Idea Bank S.A.	Polska	2020-08-14	zmienne 5,08 %	100	16 459	1 646	1 070	2,19
IPF Investments Polska Sp. z o.o. (PLIPFIP00033), seria IPFIP030620	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	IPF Investments Polska Sp. z o.o.	Polska	2020-06-03	zmienne 6,04 %	1 000	229	169	218	0,45
Lokum Deweloper S.A. (PLLKMDW00072), seria D	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Lokum Deweloper S.A.	Polska	2020-04-26	zmienne 4,99 %	1 000	380	380	384	0,78
mBank S.A. (PLBRE0005185), seria MBKO170125	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mBank S.A.	Polska	2025-01-17	zmienne 3,88 %	100 000	25	2 500	2 561	5,23

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
Miasto Siedlce, seria Q10	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Miasto Siedlce	Polska	2026-08-02	zmienne 3,68 %	1 000	1 950	2 075	2 001	4,09
Miasto Stołeczne Warszawa (PL0003200025), seria WAW0922	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Miasto Stołeczne Warszawa	Polska	2022-09-23	stałe 6,45 %	1 000	1 500	1 870	1 731	3,54
Miasto Zabrze, seria E17	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Miasto Zabrze	Polska	2026-04-28	zmienne 3,77 %	10 000	200	2 015	2 108	4,31
MLP Group S.A. (PLMLPGR00033), seria A	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	MLP Group S.A.	Polska	2022-05-11	zmienne 3,09 %	4 300	255	1 075	1 101	2,25
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PLPKO0000099), seria OP0827	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	2027-08-28	zmienne 3,34 %	100 000	15	1 500	1 525	3,12
Ronson Europe N.V. (PLRNSER00177), seria R	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Ronson Europe N.V.	Holandia	2021-05-24	zmienne 4,64 %	4 300	1 000	1 000	977	2,00
DS0727 (PL0000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	stałe 2,50 %	1 000	2 000	1 911	1 990	4,07
DS1020 (PL0000106126)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-10-25	stałe 5,25 %	1 000	60	65	65	0,13
DS1021 (PL0000106670)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-10-25	stałe 5,75 %	1 000	10	10	11	0,02
IZ0823 (PL0000105359)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-08-25	Stałe indeksowane 2,75 %	1 190,72	150	184	202	0,41
PS0123 (PL0000110151)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-01-25	stałe 2,50 %	1 000	1 000	1 018	1 042	2,13
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	zmienne 1,78 %	1 000	100	94	99	0,20
WZ0528 (PL0000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	zmienne 1,79 %	1 000	5 000	4 824	4 874	9,95
Sygnity S.A. (PLCMPLD00172), seria 1/2014	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Sygnity S.A.	Polska	2020-12-31	zmienne 7,00 %	9 830	200	1 966	1 671	3,42
Tauron Polska Energia S.A. (XS1577960203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	2027-07-05	stałe 2,38 %	4 300	300	1 268	1 262	2,58
Vantage Development S.A. (PLVTGDL00135), seria O	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Vantage Development S.A.	Polska	2020-05-29	zmienne 6,12 %	100	6 780	680	685	1,40
Vantage Development S.A. (PLVTGDL00150), seria R	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Vantage Development S.A.	Polska	2021-05-30	zmienne 5,79 %	1 000	700	706	702	1,43
Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A. (PLZPMHK00069), seria H	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Zakłady Mięsne Henryk Kania S.A.	Polska	2021-03-29	zmienne 6,97 %	1 000	500	500	341	0,70
Razem aktywny rynek regulowany								**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem aktywny rynek nieregulowany								**55 169**	**47 109**	**45 968**	**93,95**
Razem nienotowane na rynku aktywnym								**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem								**55 169**	**47 109**	**45 968**	**93,95**

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						**0**	**0**	**0**	**0,00**
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**6**	**0**	**-259**	**-0,53**
FX Swap EUR PLN 03.12.2018 02.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	EUR (810 000.00)	1	0	-9	-0,02
FX Swap EUR PLN 07.11.2018 03.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (630 000.00)	1	0	1	0,00
FX Swap EUR PLN 28.12.2018 02.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (810 000.00)	1	0	0	0,00
FX Swap EUR PLN 28.12.2018 06.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (810 000.00)	1	0	0	0,00
IRS PLN 14.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6M (2 000 000.00)	1	0	-83	-0,17
IRS PLN 26.05.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6M (5 000 000.00)	1	0	-168	-0,34
Razem aktywny rynek regulowany						**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem aktywny rynek nieregulowany						**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym						**6**	**0**	**-259**	**-0,53**
Razem						**6**	**0**	**-259**	**-0,53**

Tabele dodatkowe

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa PZU	4 241	8,66
Razem	**4 241**	**8,66**

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 Ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Archicom S.A. (PLARHCM00040), seria M1/2016	1 228	2,51
Comp S.A. (PLCMP0000066), seria I/2017	1 260	2,58
DS1020 (PL0000106126)	11	0,02
Echo Investment S.A. (PLECHPS00258), seria 2/2017	1 504	3,07
PS0123 (PL0000110151)	1 042	2,13
Razem	**5 045**	**10,31**

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	Obligacja Komercyjna	30	34	34	0,07
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

BILANS

Bilans (w tys.) za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

BILANS	2018-12-31	2017-12-31
I. Aktywa	**48 927**	**107 639**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**2 938**	**49**
2. Należności	**20**	**7**
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	**0**	**0**
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	**45 968**	**39 478**
a) dłużne papiery wartościowe	45 968	39 478
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	**1**	**68 105**
a) dłużne papiery wartościowe	0	67 704
b) depozyty	0	336
c) instrumenty pochodne	1	65
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**378**	**17 834**
III. Aktywa netto (I-II)	**48 549**	**89 805**
IV. Kapitał subfunduszu	**40 462**	**83 166**
1. Kapitał wpłacony	355 784	348 717
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-315 322	-265 551
V. Dochody zatrzymane	**9 331**	**6 603**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 150	4 127
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 181	2 476
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-1 244**	**36**
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+ V+/-VI)	**48 549**	**89 805**
Liczba jednostek uczestnictwa	**347 173,6845**	**658 424,7075**
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	**139,84**	**136,39**

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Rachunek Wyniku z Operacji (w tys.) za wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
I. Przychody z lokat	**3 176**	**3 755**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	2 806	3 534
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	346	209
5. Pozostałe	24	12
II. Koszty Subfunduszu	**2 153**	**2 218**
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	785	1 262
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	30	29
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	11	17
5. Opłaty za zezwolenie oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	78	74
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	3
10. Koszty odsetkowe	25	252
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	679	340
13. Pozostałe, w tym:	542	241
a) opłaty dla Agenta Transferowego	124	202
b) opłaty z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych	11	18
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	**2 153**	**2 218**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**1 023**	**1 537**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**425**	**767**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w tym:	**1 705**	**968**
- z tytułu różnic kursowych	**-73**	**-13**
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w tym:	**-1 280**	**-201**
- z tytułu różnic kursowych	**87**	**-189**
VII. Wynik z operacji (V +/-VI)	**1 448**	**2 304**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	**4,17**	**3,5**

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Zestawienie Zmian w Aktywach Netto (w tys.) za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i 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
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	**89 805**	**63 005**
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) w tym:	**1 448**	**2 304**
a) przychody z lokat netto	1 023	1 537
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 705	968
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 280	-201
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	**1 448**	**2 304**
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	**0**	**0**
a) przychodów z lokat netto	**0**	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	**0**	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	**0**	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem) w tym:	**-42 704**	**24 496**
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	7 067	116 202
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-49 771	-91 706
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	**-41 256**	**26 800**
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	**48 549**	**89 805**
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	**60 254**	**97 116**
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	51 271,0197	863 552,8341
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	362 522,0427	678 883,4665
c) saldo zmian	**-311 251,0230**	**184 669,3676**

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 758 168,6546	2 706 897,6349
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 410 994,9701	2 048 472,9274
c) saldo zmian	**347 173,6845**	**658 424,7075**
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	136,39	132,99
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	139,84	136,39
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	2,53	2,56
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
PLN	136,24	132,89
- data wyceny	2018-01-03	2017-01-02
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
PLN	139,74	136,99
- data wyceny	2018-12-28	2017-12-11
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
PLN	139,74	136,39
- data wyceny	2018-12-28	2017-12-29
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto	**3,57**	**2,28**
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,30	1,30
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,05	0,03
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszy	0,02	0,02
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,13	0,08
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 – Polityka rachunkowości

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Subfunduszu prowadzona była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Rozporządzenie).

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu

Jednostkowe sprawozdanie sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane wykazane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych wykazanych z dokładnością do 0,01 zł.

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu składa się z następujących elementów:

1. Zestawienia lokat, składającego się z tabeli głównej, tabel uzupełniających oraz tabel dodatkowych zawierających szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu,
2. Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Subfunduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,

3. Rachunku wyniku z operacji, prezentującego przychody i koszty Subfunduszu oraz zrealizowane i niezrealizowane zyski bądź straty Subfunduszu,
4. Zestawienia zmian w aktywach netto, zawierającego między innymi zmiany w kapitale Subfunduszu, informacje o zmianach ilościowych i wartościowych wyemitowanych przez Subfundusz jednostek uczestnictwa,
5. Not objaśniających, zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Subfundusz składnikach aktywów i pasywów oraz pozycjach rachunku wyniku,
6. Informacji dodatkowej, zawierającej uzupełniające informacje, które mogłyby mieć wpływ na ocenę jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.

Zestawienie lokat, Bilans, Rachunek wyniku z operacji oraz Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania.

Do sprawozdania finansowego GAMMA PARASOL FIO załączony jest List Towarzystwa do uczestników Funduszu, opisujący w sposób zwięzły wyniki działania Subfunduszu w okresie sprawozdawczym oraz Oświadczenie banku – depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym.

Roczne jednostkowe sprawozdanie podlega badaniu przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz z raportem z badania na stronie internetowej www.gammafundusze.pl

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

a) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
b) Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
c) Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zeru.
d) W przypadku wyodrębnienia z dłużnych papierów wartościowych wbudowanych opcji stanowiących aktywa Subfunduszu za koszt nabycia wyodrębnionych opcji uznaje się wartość godziwą tych opcji na moment nabycia.
e) Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
f) Należna dywidenda z akcji notowanych na aktywnym rynku oraz przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane były w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany był po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznane zostało za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
g) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
h) Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą HIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Zysk lub strata z zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych wyliczana była poprzez przypisanie zamykanym pozycjom w pierwszej kolejności pozycji otwartych po najwyższym kursie.

i) W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest Subfundusz, przyjęta została metoda HIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.

j) Otwarty kontrakt terminowy wprowadzany był do ksiąg rachunkowych według wartości księgowej równej zeru. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu miały wpływ na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.

k) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały 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.

l) Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

m) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

n) Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.

o) Transakcje buy-sell-back / sell-buy-back oraz repo i reverse repo ujmowane były w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach jako transakcje z przyrzeczeniem drugiej strony do odkupu lub w zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

1.3. Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

a) W każdym dniu wyceny wyceniane były aktywa Subfunduszu oraz ustalane w złotych polskich:
   i. wartość aktywów netto Subfunduszu,
   ii. wartość aktywów netto Subfunduszu przypadającą na jednostkę uczestnictwa .

b) Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.

c) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa była obliczana w następujący sposób: wartość aktywów netto Subfunduszu podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru uczestników w dniu wyceny. Na potrzeby określania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny nie były uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

a) W każdym dniu wyceny Subfundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane były ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat w danym dniu wyceny.

b) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za aktywny rynek uznawany jest dowolny rynek, w tym również rynek dealerski (transakcji bezpośrednich), spełniający poniższe kryteria:

i. instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
ii. zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
iii. ceny są podawane do publicznej wiadomości, w tym za podanie do publicznej wiadomości uznaje się również udostępnienie cen w serwisie informacyjnym Bloomberg.

Ocena aktywności rynku następuje przy uwzględnieniu informacji dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg oraz przy uwzględnieniu warunków emisji danego papieru.

Dodatkowo jeżeli dla danego lub podobnego papieru Subfundusz jest w stanie uzyskać kwotowania z rynku dealerskiego bezpośrednio od uczestników tego rynku uznaje się, że ceny z takich kwotowań potencjalnie mogą być również udostępniane do publicznej wiadomości i tym samym rynek dealerski dla takiego papieru jest aktywny a papier jest wyceniany wg wartości godziwej.

Za składniki notowane na aktywnym rynku uznaje się te składniki lokat, dla których zgodnie z kryteriami opisanymi powyżej przynajmniej jeden rynek został uznany za aktywny.

c) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Subfundusz uznawał wartość wyznaczoną poprzez:
   i. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe było rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
   ii. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodziły z aktywnego rynku,
   iii. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
   iv. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istniał aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
e) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalane w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

a) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego, jako ostatni kurs, po jakim w danym dniu wyceny zawarto transakcję na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny do momentu wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalana przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość.

   Jeżeli wolumen obrotu na danym papierze udziałowym był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja, wówczas Subfundusz wyceniał dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny w momencie wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Subfundusz dokonuje w oparciu o pkt. d), o którym mowa powyżej z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny, został ustalony na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, papiery udziałowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na wartość danego składnika lokat.

b) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że:

   i. w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,

   ii. w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price" publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.

   Jeżeli w danym dniu wyceny nie został ustalony kurs zamknięcia na rynku głównym, a w przypadku braku kursu zamknięcia wartość stanowiąca jego odpowiednik za wartość godziwą przyjmowane były:

   i. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest TBS Poland - cena ostatniej transakcji zawartej na tym rynku w danym dniu wyceny, a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

   ii. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - kurs zamknięcia z dowolnego innego rynku aktywnego niż rynek główny (jeśli został wyznaczony w dniu wyceny przy istotnym wolumenie obrotu) lub wartość godziwa oszacowana w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu ryzyka kredytowego emitenta.

   W przypadku papierów dłużnych emitentów znajdujących się w trakcie restrukturyzacji do określenia wartości godziwej zastosowany został model likwidacyjny uwzgledniający aktualną analizę sytuacji finansowej emitenta.

c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

d) W przypadku, gdy dany składnik lokat notowany był na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument był ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Subfundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności

   i. rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,

   ii. rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,

   iii. rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,

   iv. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w lit. i) był rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

a) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej ustalanej za pomocą modelu wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.

b) Kontrakty walutowe typu forward wyceniane były według wartości godziwej wyznaczanej w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

c) Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności transakcje IRS (Interest Rate Swap) oraz CIRS (Currency Interest Rate Swap) wyceniane były według wartości godziwej wyznaczanej w oparciu o model uwzględniający specyfikę danego instrumentu.

d) Otwarte pozycje na transakcjach CDS (Credit Default Swap) wyceniane są według wartości godziwej obliczanej jako iloczyn nominału kontraktu i różnicy między aktualnym spreadem rynkowym a stawką coupon (wyrażonymi w punktach bazowych) oraz czasu trwania kontraktu. Uzyskana wartość jest korygowana o ryzyko i dyskontowana na dzień wyceny. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji CDS.

Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku oraz innych pozycji bilansowych – wycena w skorygowanej cenie nabycia

a) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Subfundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Subfundusz przyjmował tę wartość.

b) Bony skarbowe i pieniężne, z wyłączeniem zagranicznych bonów skarbowych, dla których istnieje aktywny rynek, wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

c) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wyceniane były od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

d) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wyceniane były od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.

e) Odsetki od depozytów naliczane były przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Zmiany metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania jednostkowego sprawozdania

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

W dniu 4 czerwca 2018 roku w związku z połączeniem PKO TFI S.A. z GAMMA TFI S.A. oraz przejęciem przez PKO TFI S.A. zarządzania funduszami do tego dnia zarządzanymi przez GAMMA TFI S.A., dokonano w niezbędnym zakresie zmian w polityce rachunkowości GAMMA PARASOL FIO i odpowiednio zmieniono prospekt. Zmiany w polityce rachunkowości dotyczyły kryteriów uznawania za aktywny rynek oraz kryteriów ustalania rynku głównego dla instrumentów finansowych notowanych na kilku aktywnych rynkach. Mianowicie w przypadku wyboru rynku głównego, poza kryterium wolumenu obrotu, dodano dodatkowe kryteria wyboru, takie jak kolejność wprowadzania do obrotu, możliwość zawarcia przez Subfundusz transakcji na danym rynku. Ponadto do katalogu podlegających ocenie aktywnych rynków włączono rynek dealerski (transakcji bezpośrednich). Powyższe zmiany skutkują znaczącym zwiększeniem możliwości wiarygodnego oszacowania wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych, w tym wycenianych dotychczas w skorygowanej cenie nabycia, tj. wycenę według kwotowań z aktywnego rynku lub wycenę według modeli wykorzystujących dane pochodzące z aktywnego rynku, zgodnie z kryteriami

określonymi w par. 30 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
Zmiany te nie miały istotnego wpływu na wartość aktywów netto subfunduszu na dzień 4 czerwca 2018 r.

NOTA - 2 Należności Subfunduszu (w tys.)

Należności Subfunduszu (w tys.)	2018-12-31	2017-12-31
1. Z tytułu zbytych lokat	0	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4. Z tytułu dywidend	0	0
5. Z tytułu odsetek	0	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
8. Z tytułu subskrypcji akcji	0	0
9. Z tytułu nienależnie pobranych prowizji bankowych	20	0
10. Pozostałe	0	7
RAZEM	**20**	**7**

NOTA - 3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys.)

Zobowiązania Subfunduszu (w tys.)	2018-12-31	2017-12-31
1. Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	16 844
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	259	186
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	30	14
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	16	603
6. Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	0	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11. Z tytułu gwarancji i poręczeń	0	0
12. Z tytułu rezerw	10	11
13. Z tytułu opłaty za zarządzanie	40	103
14. Z tytułu podatku od zysków kapitałowych	7	39
15. Wobec kontrahentów	14	34
16. Pozostałe zobowiązania	0	0
Razem	**378**	**17 834**

NOTA - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tys.)

2018-06-30			
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie jednostkowego sprawozdania w tys.
I. Banki			**2 938**
mBank S.A.	PLN	2 865	2 865
	EUR	17	73
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu	EUR	235	1 011
	PLN	10	10
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

2017-12-31			
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie jednostkowego sprawozdania w tys.
I. Banki			**49**
mBank S.A.	EUR	12	49
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu	EUR	137	573
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2017r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

NOTA - 5 Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	**45 968**	**93,95%**	**107 247**	**99,64%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	45 968	93,95%	39 478	36,67%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	13 891	28,39%	15 996	14,86%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	32 077	65,56%	23 482	21,81%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	20 782	19,31%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	46 987	43,66%
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Udział procentowy w zobowiązaniach**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w zobowiązaniach**
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	**260**	**68,78%**	**186**	**1,04%**

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypełnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez skarb państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

Maksymalny poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym wyrażony jest przez wartość bilansową składników lokat oraz transakcji, z którymi związane jest ryzyko kredytowe, przy czym w odniesieniu do niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych ryzykiem kredytowym obciążone są jedynie pozycje o dodatnim saldzie rozliczeń. Ekspozycja na ryzyko kredytowe należności wykazanych w bilansie Subfunduszu przedstawiona jest w nocie 2 Należności.

	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	45 969	93,95%	107 247	99,64%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	8 283	18,02%	33 350	31.10%
- Polska	8 283	18,02%	33 350	31,10%
Papiery komercyjne	37 685	81,98%	73 832	68,84%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	1	0,00%	65	0,06%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	0	0,00%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych.

	31.12.2018				31.12.2017			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	7 219		14,75%		9 860		9,16%	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	Udział procentowy w ogólnej sumie				Udział procentowy w ogólnej sumie			
	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
EUR	0,00%	99,98%	0,02%	0,00%	99,84%	0,00%	0,16%	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	9		2,38%		163		0,91%	

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

NOTA - 6 Instrumenty pochodne

Stan na 2018-12-31

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys.	Wartość przyszłych płatności subfunduszu w tys		Wartość przyszłych płatności kontrahenta w tys		Data zapadalności
Pozycja krótka	FX Swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	810	EUR	3 474	PLN	2019-01-02
Pozycja długa	FX Swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	3 479	PLN	810	EUR	2019-01-02
Pozycja krótka	FX Swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	630	EUR	2 740	PLN	2019-07-03
Pozycja krótka	FX Swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	810	EUR	3 487	PLN	2019-02-06

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys.	Termin i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS PLN 14.07.2027	Sprawne zarządzanie portfelem	-83	Płatności 6M wg stopy WIBOR6M Płatności roczne wg stopy 2,875%	2 000	2027-07-14
Pozycja długa	IRS PLN 26.05.2025	Sprawne zarządzanie portfelem	-168	Płatności 6M wg stopy WIBOR6M Płatności roczne wg stopy 2,585%	5 000	2025-05-26

Stan na 2017-12-31

Instrument pochodny	Emitent	Liczba	Instrument bazowy	Wartość według ceny nabycia w tys.	Termin zapadalności lub wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Opcja Archicom (2019-07-01)	Archicom S.A.	2 800	Obligacja, PLN, Całkowita wartość bazowa 2 864 812,04	0	2019-01-02	0	0,00
Opcja Capital Park (2020-04-27)	Capital Park S.A.	5 000	Obligacja, EUR, Całkowita wartość bazowa 2 226 577,16	0	2020-04-27	-163	0,00
Opcja Comp (2020-07-28)	Comp S.A.	2 000	Obligacja, PLN, Całkowita wartość bazowa 2 019 353,68	0	2020-07-28	0	0,00
Opcja Echo (2021-11-30)	Echo Investment S.A.	250	Obligacja, PLN, Całkowita wartość bazowa 2 512 383,39	0	2021-05-30	-3	0,00
Opcja Lokum Deweloper (2020-04-26)	Lokum Deweloper S.A.	4 000	Obligacja, PLN, Całkowita wartość bazowa 4 035 949,71	0	2020-04-26	0	0,00
Opcja MLP Group (2022-05-11)	MLP Group S.A.	255	Obligacja, EUR, Całkowita wartość bazowa 1 068 036,44	0	2022-05-11	0	0,00
Opcja Ronson (2019-04-19)	Ronson Europe N.V.	614	Obligacja, PLN, Całkowita wartość bazowa 623 676,62	0	2019-04-19	0	0,00
Opcja Ronson (2021-05-24)	Ronson Europe N.V.	2 000	Obligacja, PLN, Całkowita wartość bazowa 2 009 368,75	0	2021-05-24	0	0,00
Opcja Vantage Development (2020-05-29)	Vantage Development S.A.	5 000	Obligacja, PLN, Całkowita wartość bazowa 502 593,27	0	2020-05-29	0	0,00

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys.	Wartość przyszłych płatności subfunduszu w tys		Wartość i przyszłych płatności kontrahenta w tys		Data zapadalności
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	16	500	EUR	2 110	PLN	2018-03-20

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys.	Termin i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS PLN 14.07.2027	Sprawne zarządzanie portfelem	-3	Płatności 6M wg stopy WIBOR6M Płatności roczne wg stopy 2,875%	2 000	2027-07-14
Pozycja długa	IRS PLN 26.05.2025	Sprawne zarządzanie portfelem	-17	Płatności 6M wg stopy WIBOR6M Płatności roczne wg stopy 2,585%	5 000	2025-05-26
Pozycja długa	IRS PLN 06.07.2027	Sprawne zarządzanie portfelem	49	Płatności 6M wg stopy WIBOR6M Płatności roczne wg stopy 2,795%	10 000	2027-07-06

NOTA - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU (w tys.)	2018-12-31	2017-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**0**	**0**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:	**0**	**16 844**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk*	0	16 844
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**0**	**0**
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**0**	**0**

*Subfundusz był stroną transakcji sell-buy-back, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę transakcji praw własności, ale ryzyka papieru pozostają po stronie Subfunduszu.

NOTA - 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

NOTA - 9 Waluty i różnice kursowe

Na dzień 31 grudnia 2018 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	2018-12-31							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	Zobowiązania
PLN	38 823	38 823	0	0	2 865	20	0	369
EUR	7 145	7 145	1	0	73	0	0	9

Na dzień 31 grudnia 2017 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	2017-12-31							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	Zobowiązania
PLN	39 478	39 478	58 294	57 909	0	7	0	17 671
EUR	0	0	9 811	9 795	49	0	0	163

DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	od 2018-01-01 do 2018-12-31			
	DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE		UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE	
	ZREALIZOWANE	NIEZREALIZOWANE	ZREALIZOWANE	NIEZREALIZOWANE
Dłużne papiery wartościowe	25	92	-98	-5
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	0	0	0	0
RAZEM	**25**	**92**	**-98**	**-5**

DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	od 2017-01-01 do 2017-12-31			
	DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE		UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE	
	ZREALIZOWANE	NIEZREALIZOWANE	ZREALIZOWANE	NIEZREALIZOWANE
Dłużne papiery wartościowe	59	0	-54	-189
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	0	0	-18	0
RAZEM	**59**	**0**	**-72**	**-189**

ŚREDNI KURS NBP	2018-12-31	2017-12-31
EUR	4,3	4,1709

NOTA - 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA - 10.1 i 10.2 Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA 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 (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 538	-1 053	450	1 032
- dłużne papiery wartościowe	1 538	-1 053	450	1 220

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA 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 (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	167	-227	518	-1 233
- dłużne papiery wartościowe	0	0	330	-1 170
Razem	**1 705**	**-1 280**	**968**	**-201**

NOTA - 10.3 Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA - 10.4 Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

NOTA - 11 Koszty Subfunduszu

Zgodnie ze Statutem Funduszu, wynagrodzenie wypłacone Towarzystwu przez Subfundusz jest pomniejszone o świadczenia dodatkowe na rzecz uczestników.

	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. złotych)	173	183

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

Subfundusz nie prowadzi ewidencji kosztów pokrywanych bezpośrednio przez Towarzystwo. W księgach Subfunduszu jako koszt ewidencjonowane jest wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz inne koszty pokrywane przez Subfundusz zgodnie z jego Statutem.

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

Zgodnie z obowiązującym Statutem, Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie miesięczne w wysokości nie większej niż 1,8% w skali roku wg. średniego stanu Aktywów Netto Subfunduszu.
Zgodnie z Uchwałą Zarządu Nr 97/2014 z dnia 27 sierpnia 2014 roku Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem w wysokości 1,3% wg. średniego stanu Aktywów Netto Subfunduszu.

	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2017-01-01 do 2017-12-31
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	785	1 262
- cześć zmienna wynagrodzenia	0	0

NOTA - 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego (w tys.)	89 805	63 005	79 455
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego (w zł)	136,39	132,99	129,22

Informacja dodatkowa

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu jednostkowym.

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

Nie wystąpiły znaczące różnice pomiędzy danymi porównawczymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.

Tabela główna - w wartościach zagregowanych dla poszczególnych grup składników lokat

SKŁADNIKI LOKAT	2017-12-31 - było			2017-12-31 – jest		
	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
7. Dłużne papiery wartościowe	106 909	107 182	99,58	106 996	107 182	99,58
8. Instrumenty pochodne	0	65	0,06	0	-121	-0,21
Razem	**107 245**	**107 583**	**99,95**	**107 332**	**107 397**	**99,68**

W danych na 31 grudnia 2017 roku, uprzednio wykazano wartość wg ceny nabycia dłużnych papierów wartościowych bez odsetek a instrumenty pochodne o ujemnej wartości w Nocie nr 3 Zobowiązania.

Zmieniono prezentację informacji podanych w notach 5, 9 i 10 w danych porównywalnych na dzień 31.12.2017 r. Zmiana ta nie spowodowała zmiany zasad rachunkowości i nie wpłynęła na zakres ujawnionych informacji.

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, a także zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym w Subfunduszu nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
W dniach poniżej, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa GAMMA Subfundusz Obligacji Korporacyjnych została zaniżona, na skutek nieujęcia w księgach funduszu w dniu 2 lutego 2018 r. jednorazowej premii z tytułu posiadania obligacji spółki COMP S.A. Korekta wyceny została dokonana w dniu 8 marca 2018 roku.
Straty wynikające z błędnej wyceny zostały w całości pokryte przez TFI uczestnikom Funduszu w dniu 16 kwietnia 2018 r.

Data wyceny	JU pierwotna	JU po korekcie
2018-02-02	137,18	137,19
2018-02-05	137,13	137,14
2018-02-06	137,03	137,04

2018-02-07	137,06	137,07
2018-02-08	137,11	137,13
2018-02-09	137,15	137,17
2018-02-12	137,10	137,12
2018-02-13	137,08	137,10
2018-02-14	137,05	137,07
2018-02-15	136,98	137,00
2018-02-16	136,99	137,01
2018-02-19	137,02	137,04
2018-02-20	136,99	137,01
2018-02-21	137,02	137,04
2018-02-22	137,10	137,12
2018-02-23	137,06	137,08
2018-02-26	137,06	137,08
2018-02-27	137,06	137,08
2018-02-28	137,08	137,10
2018-03-01	137,09	137,11
2018-03-02	137,12	137,14

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

Sprawozdanie jednostkowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przekonaniu Zarządu PKO TFI S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Subfunduszu.

6. 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

Subfundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian, poza:

W związku z sytuacją finansową poniżej wskazanego emitenta w celu lepszego odzwierciedlenia wartości godziwej do wyceny obligacji został przyjęty model wyceny uwzględniający aktualną analizę sytuacji finansowej emitenta. Z uwagi na pogarszająca się strukturę bilansu poniższych emitentów, Zarząd PKO TFI podjął odpowiednio poniższą uchwałę:

- w dniu 27 czerwca 2018 r. odnośnie redukcji ceny czystej obligacji Sygnity S.A. w wysokości 80% wartości nominalnej, do 20% wartość odzyskiwalnej wobec wcześniejszego odpisu z tytułu utraty wartości do 40% wartości nominalnej dokonanego 15 grudnia 2017

Z uwagi na poprawiającą się strukturę bilansu poniższego emitenta, Zarząd PKO TFI podjął odpowiednio poniższe uchwały:

- w dniu 13 września 2018 r. odnośnie zmniejszenia redukcji ceny czystej obligacji Sygnity S.A. w wysokości 65% wartości nominalnej, do 45% wartość odzyskiwalnej wobec wcześniejszego odpisu z tytułu utraty wartości do 80% wartości nominalnej dokonanego 27 czerwca 2018
- w dniu 27 listopada 2018 r. odnośnie zmniejszenia redukcji ceny czystej obligacji Sygnity S.A. w wysokości 15% wartości nominalnej, do 85% wartość odzyskiwalnej wobec wcześniejszego odpisu z tytułu utraty wartości do 45% wartości nominalnej dokonanego 13 września 2018

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

26.03.2019	Piotr Żochowski	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego ..... (podpis)
26.03.2019	Remigiusz Nawrot	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego ..... (podpis)
26.03.2019	Łukasz Kwiecień	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego ..... (podpis)

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

26.03.2019	Iwona Czułada	Wiceprezes Zarządu PKO BP Finat Sp. z o.o.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego ..... (podpis) Signed by / Podpisano przez: Iwona Czułada Date / Data: 2019-03-26 09:14
26.03.2019	Anna Marcinkowska	Prokurent PKO BP Finat Sp. z o.o.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego ..... (podpis Signed by / Podpisano przez: Anna Wanda Marcinkowska Date / Data: 2019-03-26 09:02