

Półroczne sprawozdanie finansowe
mFundusz Konserwatywny
- specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2019 roku

WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Funduszu

Nazwa Funduszu: **mFundusz Konserwatywny – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty** („Fundusz” lub „mFundusz Konserwatywny - sfio”).

mFundusz Konserwatywny – sfio jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym działającym na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r.

Podstawą działania Funduszu jest również Statut Funduszu uchwalony Aktem Notarialnym w dniu 18 sierpnia 2000 roku (Rep. A nr 9399/2000) z późniejszymi zmianami, zatwierdzony przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego – („Komisja”)) w dniu 4 października 2000 roku, nr decyzji DFN1 – 409/18 – 29/00 z późniejszymi zmianami.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 7 listopada 2000 roku pod numerem RFI 79. Z chwilą wpisania do rejestru Fundusz nabył osobowość prawną.

W okresie od 21 listopada 2017 r. do 20 stycznia 2019 r. Fundusz działał pod nazwą mFundusz Lokacyjny Plus – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty. Z dniem 21 stycznia 2019 r. mFundusz Lokacyjny Plus SFIO zmienił nazwę na mFundusz Oszczędnościowy SFIO pod którą działał do dnia 22 marca 2019 r.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1 Statutu.

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Lokując Aktywa Funduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie głównie kryteriami: oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznym opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty, czasem trwania inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów. Fundusz lokuje do 100% wartości Aktywów Funduszu w dłużne papiery wartościowe, w szczególności obligacje skarbowe, korporacyjne i komunalne, przy czym udział obligacji korporacyjnych i komunalnych będzie wynosił nie więcej niż 90% wartości Aktywów Funduszu. Fundusz może lokować do 80% wartości Aktywów Funduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie obcej.

3. Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa

Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Półroczne sprawozdanie finansowe mFundusz Konserwatywny – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2019 r.

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Półroczne sprawozdanie finansowe mFundusz Konserwatywny – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

6. Podmiot, któremu powierzono przegląd sprawozdania finansowego Funduszu

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego mFundusz Konserwatywny – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. powierzono KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

7. Kategorie jednostek uczestnictwa Funduszu

Od dnia 2 czerwca 2017 roku Fundusz zbywa dwie kategorie jednostek uczestnictwa: A oraz B, które różnią się wysokością obieranej opłaty za zarządzanie, odpowiednio:

- 0,70% w skali roku wg średniego stanu Aktywów Netto Funduszu przypisanych kategorii A,
- 0,15% w skali roku wg średniego stanu Aktywów Netto Funduszu przypisanych kategorii B.

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2019			31.12.2018		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	48 207	48 279	5,61	32 755	32 937	5,78
Dłużne papiery wartościowe	759 106	767 978	89,26	470 995	476 159	83,61
Instrumenty pochodne*	-	913	0,11	-	470	0,08
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	807 313	817 170	94,98	503 750	509 566	89,47

* 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

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
LZHPA31 mBank (2022-09-10) Seria HPA31 (PLRHHHP00573)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2022-09-10	Zmienne 2,47%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000,00	34	3 419	3 433	0,40
LZHPA32 mBank (2023-09-15) Seria HPA32 (PLRHHHP00581)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2023-09-15	Zmienne 2,54%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000,00	21	2 100	2 125	0,25
LZ-II-14 PBH (2023-03-22) Seria LZ-II-14 (PLBPHHP00184)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2023-03-22	Zmienne 2,74%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	1 500	1 523	1 536	0,18
LZ-II-15 PBH (2024-09-20) Seria LZ-II-15 (PLBPHHP00192)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2024-09-20	Zmienne 2,52%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	1 700	1 700	1 721	0,20
LZ-II-18 PBH (2024-10-29) BPH (PLBPHHP00242)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2024-10-29	Zmienne 0,288%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	4 252,00	3 000	12 885	12 760	1,48

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
LZPBH (2023-06-27) Seria 6 (PLPKOHP00066)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2023-06-27	Zmienne 2,32%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	7	3 500	3 516	0,41
LZPBH (2025-07-25) Seria 9 (PLPKOHP00090)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2025-07-25	Zmienne 2,34%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	9	4 500	4 541	0,53
PEKAO_LZII01 28/10/20 (PLBPHHP00051)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2020-10-28	Zmienne 2,79%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	2 000	2 029	2 029	0,23
PKO BANK HIPOTECZNY 11/12/20 (PLPKOHP00017)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-12-11	Zmienne 2,47%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	3	1 513	1 510	0,17
PKO BANK HIPOTECZNY 18/05/22 (PLPKOHP00041)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05-18	Zmienne 2,41%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	9	4 522	4 541	0,53
PKO BANK HIPOTECZNY 28/04/21 (PLPKOHP00025)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-04-28	Zmienne 2,37%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	7	3 516	3 530	0,41
PKO BANK HIPOTECZNY 30/09/24 (PLPKOHP00132)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2024-09-30	Zmienne 2,32%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	14	7 000	7 037	0,82
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										8 304	48 207	48 279	5,61
Razem nienotowane na rynku aktywnym										0	0	0	0,00
Razem										8 304	48 207	48 279	5,61

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								20 874	49 456	49 450	5,73
a) Obligacje								20 874	49 456	49 450	5,73
Comp (2020-06-30) Seria I/2015 (PLCMP0000058)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	COMP S.A.	Polska	2020-06-30	Zmienne 4,09%	700,00	1 214	877	812	0,09
EFL (2020-04-27) Seria 819	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Polska	2020-04-27	Zmienne 2,92%	10 000,00	660	6 647	6 630	0,77
ENERGA FINANCE AB 19/03/20 (XS0906117980)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	ENERGA FINANCE AB	Szwecja	2020-03-19	Stałe 3,25%	4 252,00	2 000	8 902	8 791	1,02
GTC (2019-10-31) Seria PLGTC102019B (PLGTC0000219)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-10-31	Stałe 3,75%	4 252,00	300	1 299	1 287	0,15

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MFUNDUSZ KONSERWATYWNY
– SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU

DEŁŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Kruk (2019-08-10) Seria AA3 (PLKRK0000440)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	KRUK S.A.	Polska	2019-08-10	Stałe 3,00%	4 252,00	500	2 126	2 184	0,25
LC Corp (2020-03-20) Seria LCC005200320 (PLLCRP00074)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	LC Corp SA	Polska	2020-03-20	Zmienne 4,99%	1 000,00	1 700	1 701	1 737	0,20
PEKAO LEASING 01/07/19	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	PEKAO LEASING S.A.	Polska	2019-07-01	Zerokuponowe	10 000,00	1 500	14 904	15 000	1,74
SANTANDER FACTORING 18/10/19 (PLBZFKT00043)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Santander Factoring Sp z oo	Polska	2019-10-18	Zmienne 2,09%	1 000,00	13 000	13 000	13 009	1,51
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								682 084	709 650	718 528	83,53
a) Obligacje								682 042	705 450	714 282	83,04
Alior Bank (2022-10-21) Seria C (PLMRMTB00034)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Alior Bank S.A.	Polska	2022-10-21	Zmienne 5,89%	10 000,00	284	2 921	2 898	0,34
Alior Bank (2024-09-26) Seria F (PLALIOR00094)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Alior Bank S.A.	Polska	2024-09-26	Zmienne 4,93%	1 000,00	300	303	305	0,04
Alior Bank (2025-10-20) Seria K (PLALIOR00219)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Alior Bank S.A.	Polska	2025-10-20	Zmienne 4,49%	1 000,00	4 500	4 640	4 718	0,55
Alior Bank (2025-12-29) Seria P2A (PLALIOR00235)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Alior Bank S.A.	Polska	2025-12-29	Zmienne 4,49%	400 000,00	6	2 400	2 558	0,30
Bank Millennium (2027-12-07) Seria R (PLBIG0000453)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Bank Millennium SA	Polska	2022-12-07	Zmienne 4,09%	500 000,00	17	8 523	8 690	1,01
Bank Pocztowy (2027-09-18) Seria C3 (PLBPCZT00098)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Bank Pocztowy	Polska	2027-09-18	Zmienne 4,29%	1 000,00	4 600	4 614	4 738	0,55
BMW (2021-09-18) (DE000A126M12)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Niemcy	2021-09-18	Stałe 1,125%	4 252,00	188	820	829	0,10
CCC 29/06/21 (PLCCC0000081)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	NG2 S.A.	Polska	2021-06-29	Zmienne 3,09%	1 000,00	3 826	3 837	3 833	0,45
CYFROWY POLSAT 24/04/26	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2026-04-24	Zmienne 3,54%	1 000,00	4 300	4 300	4 371	0,51
DOM DEVELOPMENT 15/11/21 (PLDMDVL00061)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2021-11-15	Zmienne 3,54%	1 000,00	2 000	2 000	2 023	0,23
DS0727 (PL0000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	5 000	4 986	5 181	0,60
EFL (2020-11-27) Seria 822	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Polska	2020-11-27	Zmienne 2,94%	10 000,00	150	1 522	1 512	0,18
EFL (2021-05-31) Seria 834	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Polska	2021-05-31	Zmienne 2,76%	10 000,00	490	4 911	4 911	0,57
Euro Bank (2021-12-01) Seria EBK C 01122021 (PLEURBK00033)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Euro Bank SA	Polska	2021-12-01	Zmienne 2,61%	100 000,00	2	200	198	0,02
GHELAMCO 28/02/22 (PLGHLMC00370)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Ghelamco Invest	Polska	2022-02-28	Zmienne 6,29%	1 000,00	3 000	2 961	3 121	0,36
GTC (2020-12-18) Seria PLGTC122020 (PLGTC0000268)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-12-18	Stałe 3,50%	4 252,00	500	2 107	2 146	0,25
I20823 (PL0000105359)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-08-25	Stałe 2,75%	1 212,30	22 888	30 445	32 206	3,74
KGHM SERIA B 27/06/29 (PLKGHM000041)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	KGHM Polska Miedź S.A.	Polska	2029-06-27	Zmienne 3,44%	1 000,00	7 750	7 750	7 749	0,90
Kruk (2020-12-03) Seria U2 Opcja (PLKRK0000325)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	KRUK S.A.	Polska	2020-12-03	Zmienne 5,07%	1 000,00	286	290	290	0,03
Kruk (2021-03-24) Seria AB1 (PLKRK0000390)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	KRUK S.A.	Polska	2021-03-24	Zmienne 4,87%	100,00	6 474	651	652	0,08

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MFUNDUSZ KONSERWATYWNY
– SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Kruk (2021-06-29) Seria AB3 (PLKRRK0000424)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	KRUK S.A.	Polska	2021-06-29	Zmienne 4,87%	100,00	7 648	769	778	0,09
Kruk (2021-09-30) Seria AB4 (PLKRRK0000457)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	KRUK S.A.	Polska	2021-09-30	Zmienne 4,87%	100,00	3 000	302	305	0,04
Kruk (2022-05-09) Seria AC1 Opcja (PLKRRK0000408)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	KRUK S.A.	Polska	2022-05-09	Zmienne 4,97%	1 000,00	3 934	3 952	3 971	0,46
Kruk (2025-03-27) Seria AE (PLKRRK0000556)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	KRUK S.A.	Polska	2025-03-27	Zmienne 5,72%	1 000,00	4 000	4 000	4 058	0,47
LC Corp (2021-05-10) Seria LCC006100521 (PLLCR000082)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	LC Corp SA	Polska	2021-05-10	Zmienne 5,29%	1 000,00	1 000	1 000	1 015	0,12
LC Corp (2023-05-22) Seria LCC02205230Z3	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	LC Corp SA	Polska	2023-05-22	Zmienne 5,52%	1 000,00	2 500	2 500	2 515	0,29
Marvipol (2020-11-13) Seria U Opcja (PLMRVPL00164)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Marvipol SA	Polska	2020-11-13	Zmienne 5,09%	10 000,00	150	1 500	1 510	0,18
mBank (2022-06-07) (CH0418609613)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	mBank S.A.	Polska	2022-06-07	Stale 0,565%	19 161,00	400	7 444	7 764	0,90
mBank (2028-10-10) Seria MBKO101028 (PLBRE0005193)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	mBank S.A.	Polska	2028-10-10	Zmienne 3,59%	500 000,00	10	5 000	5 065	0,59
MFINANCE FRANCE SA 26/09/20 (XS1496343986)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	mFinance France S.A.	Francja	2020-09-26	Stale 1,398%	4 252,00	563	2 462	2 458	0,29
PCC Rokita (2021-04-27) Seria DA (PLPCCR000118)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	PCC ROKITA SA	Polska	2021-04-27	Stale 5,00%	100,00	12 720	1 271	1 300	0,15
PEKAO 29/10/27 (PLPEKAO00289)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2027-10-29	Zmienne 3,31%	1 000,00	8 000	8 008	8 179	0,95
PGE 21/05/26 (PLPGER000069)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	Polska	2026-05-21	Zmienne 2,99%	1 000,00	6 300	6 300	6 336	0,74
PGE 21/05/29 (PLPGER000077)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	Polska	2029-05-21	Zmienne 3,19%	1 000,00	5 500	5 500	5 559	0,65
PKN CAPITAL 07/06/23 (XS1429673327)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stale 2,50%	4 252,00	2 000	9 066	9 149	1,06
PKN Orlen (2022-07-13) Seria E (PLPKN0000190)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	PKN Orlen S.A.	Polska	2022-07-13	Zmienne 2,99%	100,00	50 000	5 022	5 135	0,60
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	PKO BP SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 3,34%	100 000,00	86	8 619	8 816	1,02
PKO BP (2021-07-25) (XS1650147660)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	PKO BP SA	Polska	2021-07-25	Stale 0,75%	425 200,00	11	4 804	4 780	0,56
PS0123 (PL0000110151)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-01-25	Stale 2,50%	1 000,00	20 000	20 000	20 676	2,40
PS0422 (PL0000109492)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-04-25	Stale 2,25%	1 000,00	125 000	126 637	127 370	14,80
PS0721 (PL0000109153)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-07-25	Stale 1,75%	1 000,00	5 000	4 964	5 096	0,59
PZU 29/07/27 (PLPZU0000037)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	2027-07-29	Zmienne 3,59%	100 000,00	65	6 608	6 724	0,78
REPUBLIC OF POLAND 21/04/21 (US857524AA08)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-04-21	Stale 5,125%	3 733,60	250	984	992	0,12
Robyg (2023-03-29) seria PA (PLROBYG00255)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	ROBYG S.A.	Polska	2023-03-29	Zmienne 4,49%	1 000,00	5 000	5 000	5 057	0,59
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2021-09-20	Stale 0,75%	4 252,00	3 000	12 921	12 982	1,51
Santander CB (2021-08-09) Seria SCB00038 (PLSNTND000117)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2021-08-09	Zmienne 2,79%	100 000,00	20	2 011	2 029	0,24

DEŁŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Societe Generale (27.05.2022) (FR0013422003)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	2022-05-27	Stałe 0,00%	425 200,00	24	10 309	10 222	1,19
TAURON 05/07/27 (XS1577960203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2027-07-05	Stałe 2,375%	4 252,00	1 400	5 872	6 262	0,73
WZ0121 (PL0000106068)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	10 000	9 903	10 116	1,18
WZ0124 (PL0000107454)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	159 500	158 930	160 028	18,60
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	3 400	3 205	3 372	0,39
WZ0524 (PL0000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	20 000	19 766	19 913	2,31
WZ0525 (PL0000111738)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	20 000	19 649	19 811	2,30
WZ0528 (PL0000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	115 000	111 231	111 961	13,01
WZ1122 (PL0000109377)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-11-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	20 000	19 760	20 049	2,33
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								42	4 200	4 246	0,49
VW Bank (2020-10-26) Seria CD/2017/0016 (PLVWGBP00191)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	VW Bank Polska SA	Polska	2020-10-26	Zmienne 2,82%	100 000,00	42	4 200	4 246	0,49
Razem aktywny rynek regulowany								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								702 958	759 106	767 978	89,26
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								702 958	759 106	767 978	89,26

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							10	0	0,11
FX Swap CHF PLN 21.05.2019 21.08.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	CHF (2 000 000,00)	1	0	-22	0,00
FX Swap EUR PLN 29.05.2019 29.08.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	EUR (18 800 000,00)	1	0	1 070	0,13
FX Swap USD PLN 11.12.2018 11.12.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	USD (1 800 000,00)	1	0	22	0,00
IRS PLN 01.03.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (25 000 000,00)	1	0	-63	0,01
IRS PLN 01.03.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (25 000 000,00)	1	0	-63	0,01
IRS PLN 01.03.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (25 000 000,00)	1	0	-63	0,01
IRS PLN 04.04.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (25 000 000,00)	1	0	-42	0,00
IRS PLN 19.06.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (50 000 000,00)	1	0	6	0,00
IRS PLN 21.03.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (25 000 000,00)	1	0	-70	0,01
IRS PLN 21.06.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (50 000 000,00)	1	0	138	0,02
Razem aktywny rynek regulowany							0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym							10	0	0,11
Razem							10	0	0,11

Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		0	0	0	0
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		0	0	0	0
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Commerzbank	20 845	2,42
PKN Orlen	14 284	1,66
PKO BP	38 271	4,45
PZU	32 949	3,83
Santander Bank Polska SA	28 020	3,26

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Bank Pocztowy (2027-09-18) Seria C3 (PLBPCZT00098)	824	0,10
IZ0823 (PL0000105359)	14 072	1,63
KGHM SERIA B 27/06/29 (PLKGHM000041)	7 749	0,90
LZPBH (2023-06-27) Seria 6 (PLPKOHP00066)	3 516	0,41
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	6 253	0,73
PS0422 (PL0000109492)	5 095	0,59
WZ0121 (PL0000106068)	2 023	0,23
WZ0528 (PL0000110383)	24 339	2,83

Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
					0	0	0	0,00

BILANS

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

BILANS	30.06.2019	31.12.2018
I. Aktywa	860 405	569 471
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 910	59 622
2. Należności	2	194
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	816 257	509 096
- dłużne papiery wartościowe	767 978	476 159
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 236	559
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	129 585	666
III. Aktywa netto (I-II)	730 820	568 805
IV. Kapitał funduszu	694 668	543 081
1. Kapitał wpłacony	1 039 637	812 336
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-344 969	-269 255
V. Dochody zatrzymane	29 749	22 887
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	19 904	14 677
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9 845	8 210
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	6 403	2 837
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	730 820	568 805
Liczba jednostek uczestnictwa	4 256 947,0904	3 363 846,5736
Kategoria A	3 919 044,7587	3 068 786,6803
Kategoria B	337 902,3317	295 059,8933
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	171,52	168,96
Kategoria B	173,49	170,44

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
I. Przychody z lokat	8 024	12 340	5 134
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	8 023	11 684	4 844
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	645	290
4. Pozostałe	1	11	0
II. Koszty funduszu	2 797	4 134	1 416
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 152	2 981	1 194
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	73	42	25
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	20	74	33
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	18
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	41	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	1	1
10. Koszty odsetkowe	279	124	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	21	0	0
12. Pozostałe	252	871	144
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	2 797	4 134	1 416
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	5 227	8 206	3 718
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	5 201	1 991	803
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 635	-148	-1 290
- z tytułu różnic kursowych	709	1 206	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 566	2 139	2 093
- z tytułu różnic kursowych	-260	903	2 548
VII. Wynik z operacji	10 428	10 197	4 521
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	2,45	3,03	1,64
Kategoria B	2,48	3,06	1,65

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I. Zmiana wartości aktywów netto	162 015	286 026
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	568 805	282 779
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	10 428	10 197
a) przychody z lokat netto	5 227	8 206
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 635	-148
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 566	2 139
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	10 428	10 197
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z 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:	151 587	275 829
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	227 301	398 426
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-75 714	-122 597
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	162 015	286 026
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	730 820	568 805
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	661 745	447 049
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	893 100,5168	1 651 026,1540
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 338 883,5083	2 383 234,2944
Kategoria A	1 293 290,4407	2 184 540,9175
Kategoria B	45 593,0676	198 693,3769
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	445 782,9915	732 208,1404
Kategoria A	443 032,3623	728 020,0910
Kategoria B	2 750,6292	4 188,0494
c) saldo zmian	893 100,5168	1 651 026,1540
Kategoria A	850 258,0784	1 456 520,8265
Kategoria B	42 842,4384	194 505,3275
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	4 256 947,0904	3 363 846,5736
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 316 406,2234	4 977 522,7151
Kategoria A	5 971 565,2131	4 678 274,7724
Kategoria B	344 841,0103	299 247,9427
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 059 459,1330	1 613 676,1415
Kategoria A	2 052 520,4544	1 609 488,0921
Kategoria B	6 938,6786	4 188,0494
c) saldo zmian	4 256 947,0904	3 363 846,5736
Kategoria A	3 919 044,7587	3 068 786,6803
Kategoria B	337 902,3317	295 059,8933
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	4 256 947,0904	3 363 846,5736
a) Kategoria A	3 919 044,7587	3 068 786,6803
b) Kategoria B	337 902,3317	295 059,8933
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	168,96	165,06
b) Kategoria B	170,44	165,59
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	171,52	168,96
b) Kategoria B	173,49	170,44
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	1,52	2,36
b) Kategoria B	1,79	2,93
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	168,88	165,04
b) Kategoria B	170,36	165,57
- data wyceny		
Kategoria A	2019-01-04; 2019-01-09	2018-01-02
Kategoria B	2019-01-04	2018-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	171,51	168,93
b) Kategoria B	173,47	170,39
- data wyceny		
Kategoria A	2019-06-28	2018-12-28

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Kategoria B	2019-06-28	2018-12-28
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	171,51	168,93
b) Kategoria B	173,47	170,39
- data wyceny	2019-06-28	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	0,85	1,69
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,66	0,67
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,01
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,02
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Funduszu 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.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe 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.

Sprawozdanie finansowe Funduszu składa się z następujących elementów:

1. Wprowadzenia do sprawozdania finansowego, zawierającego podstawowe dane identyfikujące Fundusz, w tym zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu,
2. Zestawienia lokat, składającego się z tabeli głównej, tabel uzupełniających oraz tabel dodatkowych zawierających szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Funduszu,
3. Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Funduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,
4. Rachunku wyniku z operacji, prezentującego przychody i koszty Funduszu oraz zrealizowane i niezrealizowane zyski bądź straty Funduszu,
5. Zestawienia zmian w aktywach netto, zawierającego między innymi dodatkowe informacje o zmianach ilościowych i wartościowych wyemitowanych przez Fundusz jednostek uczestnictwa,
6. Not objaśniających, zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Fundusz składnikach aktywów i pasywów oraz pozycjach rachunku wyniku,
7. Informacji dodatkowej, zawierającej uzupełniające informacje, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sprawozdania finansowego Funduszu.

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 sprawozdania finansowego.

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

Półroczne sprawozdanie finansowe podlega przeglądowi przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego na stronie internetowej www.gammafundusze.pl.

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

- a) Operacje dotyczące Funduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- b) Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz 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 zero.
- d) W przypadku wyodrębnienia z dłużnych papierów wartościowych wbudowanych opcji stanowiących aktywa Funduszu 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 Funduszu 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 Fundusz, przyjęta została metoda HIFO, co oznacza, że Fundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- j) Otwarty kontrakt terminowy wprowadzany był do ksiąg rachunkowych według wartości księgowej równej zero. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu miały wpływ na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.
- k) Operacje dotyczące Funduszu 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 Funduszu.

- l) Naliczone przychody Funduszu obejmują w szczególności: 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 Funduszu 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 Funduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Fundusz. 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 Funduszu do odkupu.

1.3. Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Funduszu, 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 Funduszu oraz ustalone w złotych polskich:
 - i. wartość aktywów netto Funduszu,
 - ii. wartość aktywów netto Funduszu przypadającą na dane kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie,
 - iii. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii jednostek uczestnictwa różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie.
- b) Wartość aktywów netto Funduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Funduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
- c) Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii była obliczana w następujący sposób: wartość aktywów netto Funduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii 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 Funduszu – zasady ogólne

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

- 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.
 - 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.
- 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 Fundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności
- rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
 - rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
 - rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Fundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
 - 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

- Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej ustalonej za pomocą modelu wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
- Kontrakty walutowe typu forward wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności transakcje IRS (Interest Rate Swap) oraz CIRS (Currency Interest Rate Swap) wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o model uwzględniający specyfikę danego instrumentu.
- Otwarte pozycje na transakcjach CDS (Credit Default Swap) wyceniane są według wartości godziwej obliczanej jako iloczyn nominalu 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

- 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 Fundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Fundusz przyjmował tę wartość.
- 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.
- 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.
- Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wyceniane były od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.
- 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 sprawozdania finansowego

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

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	0	194
Z tytułu odsetek	2	0
Razem	2	194

W okresie sprawozdawczym i poprzedzającym okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość należności

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu nabytych aktywów	48 640	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	80 020	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	323	89
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	2	24
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	29	0
Z tytułu rezerw	22	22
Pozostałe zobowiązania, w tym:	549	531
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	384	313
- wobec kontrahentów	144	134
- z tytułu podatku od osób fizycznych	21	84
Razem	129 585	666

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2019		31.12.2018	
		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:			42 910		59 622
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	24 466	24 466	27 665	27 665
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	16	61	5	18
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	12	2	1 782	298
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	2 249	9 564	53	228
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	HUF	51 745	680	2 303 112	30 848
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	2 179	8 137	150	565

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
		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:			38 752		46 181
	PLN	28 411	28 411	36 183	36 183
	CHF	6	23	41	156
	CZK	1 752	293	404	68
	EUR	358	1 533	547	2 352
	HUF	338 780	4 538	463 982	6 215

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
		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.
	USD	1 038	3 954	321	1 207

Na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Fundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

NOTA NR 5 – RYZYKA

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu 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.

	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	817 493	95,01%	509 655	89,48%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	816 257	94,87%	509 096	89,39%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	276 675	32,16%	212 387	37,29%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	539 582	62,71%	296 709	52,10%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	1 236	0,14%	559	0,09%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	323	0,25%	89	13,36%

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu 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 Funduszu 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 Funduszu przedstawiona jest w notce 2 Należności.

	30.06.2019		31.12.2018	
	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	817 493	95,01%	509 655	89,50%
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:	536 771	65,66%	297 195	58,31%
- Czechy	0	0,00%	22 748	4,46%
- Polska	536 771	65,66%	266 386	52,27%
- Węgry	0	0,00%	8 061	1,58%
Papiery komercyjne	231 207	28,28%	178 964	35,12%
Listy zastawne	48 279	5,91%	32 937	6,46%
Instrumenty pochodne	1 236	0,15%	559	0,11%
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 Funduszu ryzykiem walutowym

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

	30.06.2019				31.12.2018			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	102 143		11,87%		148 893		26,15%	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	Udział procentowy w ogólnej sumie				Udział procentowy w ogólnej sumie			
	Papieri udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papieri udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
CHF	0,00%	9,28%	0,00%	0,00%	0,00%	6,66%	0,00%	0,00%
CZK	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	19,82%	0,00%	0,00%
EUR	0,00%	88,23%	1,28%	0,00%	0,00%	30,84%	0,05%	0,00%
HUF	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,10%	0,00%
USD	0,00%	1,18%	0,03%	0,00%	0,00%	42,19%	0,34%	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	24		0,02%		89		13,36%	

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30 czerwca 2019 r.

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-22	2 000	CHF	7 668	PLN	2019-08-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 070	18 800	EUR	81 267	PLN	2019-08-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	22	1 800	USD	6 723	PLN	2019-12-11

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS PLN 01.03.2022	sprawne zarządzanie portfelem	-63	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności 12M wg stopy 1,85%	25 000	2022-03-01
Pozycja długa	IRS PLN 01.03.2022	sprawne zarządzanie portfelem	-63	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności 12M wg stopy 1,85%	25 000	2022-03-01
Pozycja długa	IRS PLN 01.03.2022	sprawne zarządzanie portfelem	-63	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności 12M wg stopy 1,85%	25 000	2022-03-01
Pozycja długa	IRS PLN 21.03.2022	sprawne zarządzanie portfelem	-70	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,86%	25 000	2022-03-21
Pozycja długa	IRS PLN 04.04.2022	sprawne zarządzanie portfelem	-42	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,82%	25 000	2022-04-04
Pozycja długa	IRS PLN 19.06.2024	sprawne zarządzanie portfelem	6	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,86%	50 000	2024-06-19
Pozycja długa	IRS PLN 21.06.2024	sprawne zarządzanie portfelem	138	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,805%	50 000	2024-06-21

Na dzień 31 grudnia 2018 r.

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	FX Swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	2 000	CHF	7 652	PLN	2019-02-21
Pozycja krótka	FX Swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-66	138 000	CZK	23 027	PLN	2019-02-11
Pozycja krótka	FX Swap	ograniczenie ryzyka walutowego	55	2 100	EUR	678 657	PLN	2019-01-14
Pozycja krótka	FX Swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	1 300	EUR	5 607	PLN	2019-02-28
Pozycja krótka	FX Swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-14	1 950 000	HUF	2 612 220	PLN	2019-01-25
Pozycja krótka	FX Swap	ograniczenie ryzyka walutowego	118	980 000	HUF	1 325 303	PLN	2019-01-25
Pozycja krótka	FX Swap	ograniczenie ryzyka walutowego	15	1 800	USD	6 723	PLN	2019-12-11
Pozycja krótka	FX Swap	ograniczenie ryzyka walutowego	371	10 900	USD	41 303	PLN	2019-02-27

NOTA NR 7 – TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

(w tys. złotych)		30.06.2019	31.12.2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:		-	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i ryzyk *		-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i ryzyk		-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, w tym:		80 020	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk **		80 020	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk		-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych		-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych		-	-

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

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

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Fundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień 30 czerwca 2019 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	30.06.2019							
	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	733 651	698 132	144	0	24 466	1	0	129 561
CHF	7 764	7 764	0	0	61	0	0	22
CZK	0	0	0	0	2	0	0	0
EUR	73 850	61 090	1 070	0	9 564	0	0	2
HUF	0	0	0	0	680	0	0	0
USD	992	992	22	0	8 137	1	0	0

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

Pozycja bilansowa	31.12.2018							
	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	392 719	361 941	0	0	27 665	194	0	577
EUR	37 560	35 401	55	0	228	0	0	2
HUF	0	0	118	0	30 848	0	0	14
CHF	7 647	7 647	0	0	18	0	0	7
USD	48 422	48 422	386	0	565	0	0	0
CZK	22 748	22 748	0	0	298	0	0	66

2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu (w tys. złotych)

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Listy zastawne	62	0	0	56	0	0
Dłużne papiery wartościowe	1 028	-558	1 445	1 102	0	2 484
Instrumenty pochodne	1 056	532	0	0	0	0

* wzrost (+)/spadek (-) dodatnich niezrealizowanych różnic kursowych

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu (w tys. złotych)

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	-304	-300	0	0	0	-23
Instrumenty pochodne	-1 133	66	-239	-255	0	0

* wzrost (+)/spadek (-) ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych

NOTA NR 10 – DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA (w tys. złotych)

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 961	2 212	633
- dłużne papiery wartościowe	1 961	2 208	628
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-326	-2 360	-1 923
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	1 635	-148	-1 290

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 124	2 008	2 824
- dłużne papiery wartościowe	3 124	1 976	2 856
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	442	131	-731
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	3 566	2 139	2 093

Zgodnie ze Statutem Fundusz nie wypłaca uczestnikom dochodów ani innych zysków kapitałowych. Dochody te mogą być realizowane przez uczestników jedynie poprzez odkupienie certyfikatów inwestycyjnych przez Fundusz.

NOTA NR 11 – KOSZTY FUNDUSZU (w tys. złotych)

Zgodnie ze Statutem Funduszu, wynagrodzenie wypłacone Towarzystwu jest pomniejszone o świadczenia dodatkowe na rzecz uczestników, którzy przystąpili do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. złotych)	14	27	

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

W księgach Funduszu jako koszt ewidencjonowane jest wyłącznie wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz inne koszty pokrywane przez Fundusz zgodnie z jego Statutem.

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

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	2 152	2 981	1 194
- część zmienna wynagrodzenia	0	0	0

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

Rok	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Wartość aktywów netto w tys. zł	568 805	282 779	156 282
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A	168,96	165,06	
Kategoria B	170,44	165,59	

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły znaczące różnice pomiędzy danymi porównawczymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi z wyjątkiem różnic opisanych poniżej.

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana sposobu prezentacji salda różnic kursowych w pozycjach I. PRZYCHODY Z LOKAT oraz II. KOSZTY FUNDUSZU w Rachunku wyniku z operacji w taki sposób, że prezentowana jest wyłącznie wartość netto salda dodatnich i ujemnych różnic kursowych.

	Było opublikowane:		Jest:	
	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2018 – 30.06.2018
I. Przychody z lokat	15 761	6 393	12 340	5 134
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	4 066	1 549	645	290
II. Koszty funduszu	7 555	2 675	4 134	1 416
11. Ujemne saldo różnic kursowych	3 421	1 259	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	7 555	2 675	4 134	1 416

Ponadto w okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana sposobu prezentacji pozycji zobowiązań w notce 3. Zobowiązania z tytułu świadczeń dodatkowych na rzecz uczestników w formie pieniężnej były prezentowane w pozycji "Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa" - obecnie są prezentowane w pozycji zobowiązań "Pozostałe". Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od świadczeń dodatkowych na rzecz uczestników w formie pieniężnej były prezentowane w pozycji "Z tytułu podatku od zysków kapitałowych" - obecnie prezentowane są w pozycji "Pozostałe" łącznie z kwotą świadczenia. Zobowiązania z tytułu świadczeń dodatkowych na rzecz uczestników w formie jednostek uczestnictwa były prezentowane w pozycji "Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa" - obecnie są prezentowane w pozycji zobowiązań "Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa".

Było opublikowane:

ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2018
13. Z tytułu opłaty za zarządzanie	313
14. Z tytułu podatku od zysków kapitałowych	84
15. Wobec kontrahentów	34
16. Pozostałe zobowiązania, w tym:	100
- z tytułu zabezpieczenia instrumentów pochodnych	100

Jest:

ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2018
Pozostałe zobowiązania, w tym:	531
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	313
- wobec kontrahentów	134
- z tytułu podatku od osób fizycznych	84

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

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu, w związku z czym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o zmianie wartości jednostki uczestnictwa.

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 Funduszu nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz 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 Funduszu.

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

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

23.08.2019	Piotr Żochowski	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
23.08.2019	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
23.08.2019	Łukasz Kwiecień	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
23.08.2019	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)