



Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Zrównoważony

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2019 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT				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	311 637	354 126	39,75	276 103	305 508	37,22
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	18 800	19 087	2,14	18 800	19 105	2,33
Dłużne papiery wartościowe	471 048	479 930	53,86	369 740	378 630	46,12
Instrumenty pochodne*	-	1 593	0,18	-	182	0,02
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	3 416	3 527	0,40	115	87	0,01
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	804 901	858 263	96,33	664 758	703 512	85,70

* 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

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ABPL (PLAB00000019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	116 890	Polska	2 720	1 999	0,22
ALIOR BANK (PLALIOR00045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	126 704	Polska	6 575	6 312	0,71
APATOR (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	122 994	Polska	1 860	3 038	0,34
ASSECOBS (PLABS0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	239 150	Polska	1 821	6 553	0,74
ASSECPOL (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1	Polska	0	0	0,00
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD (JE00B3DCF752)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange EUR	51 509	Jersey	877	718	0,08
BERLING (PLBRLNG00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	29 634	Polska	125	134	0,01
BURBERRY GROUP PLC (GB0031743007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	11 147	Wielka Brytania	1 098	982	0,11
CCC (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	34 718	Polska	5 733	5 853	0,66
CDPROJEKT (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	95 790	Polska	2 654	20 624	2,31
CHILDREN'S PLACE INC (US1689051076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	19 995	Stany Zjednoczone	7 224	7 120	0,80
CIECH (PLCIECH00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	37 998	Polska	1 776	1 586	0,18
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	326 733	Polska	7 943	9 724	1,09
DECORA (PLDECOR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	194 584	Polska	5 366	3 600	0,40
DINO POLSKA SA (PLDINPL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	5 165	Polska	681	676	0,08
EDINVEST (PLEDINV00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	446 156	Polska	2 540	892	0,10
ENEA (PLENEA000013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	311 350	Polska	4 521	2 906	0,33
ENERGA (PLENERG00022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	126 474	Polska	1 334	987	0,11
ERBUD (PLERBUD00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	24 339	Polska	1 152	285	0,03
ERSTE GROUP BANK (AT0000652011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange EUR	17 109	Austria	1 779	2 374	0,27
EUROCASH (PLEURCH00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	25 165	Polska	513	518	0,06
EUROTEL (PLERTEL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	60 349	Polska	1 038	1 273	0,14
GRUPAAZOZY (PLZATRM00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	94 755	Polska	5 036	3 970	0,45
HANDLOWY (PLBH00000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	16 104	Polska	892	865	0,10
HYDROTOR (PLHDRTR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	78 465	Polska	2 296	3 060	0,34
IZOSTAL (PLIZSTL00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	99 003	Polska	531	311	0,03
JERONIMO MARTINS (PTJMT0AE0001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE EN Lisbon EUR	116 233	Portugalia	6 964	7 001	0,79
JSW (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	5 672	Polska	246	268	0,03
KGHM (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	126 149	Polska	8 941	13 056	1,47
LOTOS (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	24 839	Polska	2 065	2 104	0,24
LPP (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 429	Polska	10 718	10 918	1,23

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO ZRÓWNOWAŻONY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU



AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBANK (PLBRE000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	5 549	Polska	2 493	2 386	0,27
MEGARON (PLMGRON0016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	43 978	Polska	1 209	532	0,06
ORANGE POLSKA SA (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 112 521	Polska	5 526	7 437	0,83
PEKAO (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	273 383	Polska	34 177	30 564	3,43
PGE (PLPGER000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	2 418 044	Polska	24 267	23 194	2,60
PGNIG (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 903 122	Polska	11 311	10 106	1,13
PKNORLEN (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	254 780	Polska	26 869	22 925	2,57
PKOBP (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	911 613	Polska	22 386	39 035	4,38
PLAY COMMUNICATIONS SA (LU1642887738)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	136 668	Luksemburg	2 524	4 420	0,50
PROTEKTOR (PLLZPSK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	204 963	Polska	759	779	0,09
PZU (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 048 480	Polska	36 187	45 777	5,14
QUMAK SERIA L	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	98 292	Polska	98	0	0,00
RADPOL (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 041 965	Polska	4 577	1 480	0,17
RENAULT (FR0000131906)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	14 775	Francja	3 730	3 474	0,39
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	53 708	Polska	14 041	19 915	2,23
SELENAFM (PLSELNA00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	42 136	Polska	278	556	0,06
SONEL (PLSONEL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	32 334	Polska	372	280	0,03
TALEX (PLTALEX00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	30 825	Polska	287	422	0,05
TAURONPE (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	3 775 325	Polska	8 768	6 471	0,73
TORPOL seria A (PLTORPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	559 145	Polska	4 668	4 395	0,49
UNIBEP (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	169 087	Polska	1 058	1 082	0,12
VALEO (FR0013176526)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	17 133	Francja	2 458	2 083	0,23
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA (seria B) (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	82 260	Polska	4 539	5 166	0,58
YELP INC (US9858171054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	15 202	Stany Zjednoczone	2 036	1 940	0,22
Razem aktywny rynek regulowany			17 133 599		311 539	354 126	39,75
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			98 292		98	0	0,00
Razem			17 231 891		311 637	354 126	39,75

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
mBank Hipoteczny 28/04/20 HPA30 (PLRHHHP00532)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2020-04-28	Stałe 2,91%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	3 700	3 700	3 744	0,42
PEKAO LZ (seria O-PBH-001) 18/09/19 (PLBPHHP00226)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2019-09-18	Zmienne 2,17%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	10 000,00	190	1 900	1 902	0,21
PEKAO LZII03 22/11/21 (PLBPHHP00077)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2021-11-22	Zmienne 2,90%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	11 200	11 200	11 421	1,28
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	3	1 500	1 514	0,17

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
PKO BANK HIPOTECZNY 28/04/25 (PLPKOHP00116)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2025-04-28	Zmienne 2,38%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	1	500	506	0,06
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										15 094	18 800	19 087	2,14
Razem nienotowane na rynku aktywnym										0	0	0	0,00
Razem										15 094	18 800	19 087	2,14

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
1. O terminie wykupu do 1 roku								78 811	169 246	169 907	19,08
a) Obligacje								75 720	166 155	166 775	18,73
BGK 05/10/19 (seria BGK1019S012A) (PL0000500195)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2019-10-05	Zmienne 2,18%	1 000,00	6 100	6 100	6 137	0,69
BGK 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PL0000500203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2020-02-27	Zmienne 2,19%	1 000,00	21 000	21 000	21 203	2,38
BZWBK 27/09/19 (seria H) (PLBZ00000291)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2019-09-27	Stałe 2,25%	1 000,00	5 200	5 200	5 321	0,60
CZECH REPUBLIC 10/02/20 (CZ0001005011)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2020-02-10	Stałe 0,00%	1 672,00	12 479	20 502	20 679	2,32
CZECH REPUBLIC 17/07/19 (CZ0001004717)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2019-07-15	Zmienne 0,00%	1 672,00	12 363	20 423	20 653	2,32
ING 19/12/19 (PLBSK0000066)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	2019-12-19	Zmienne 2,54%	100 000,00	1	101	100	0,01
KREDYT INKASO 07/10/19 (seria A1) (PLKRINK00188)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2019-10-07	Zmienne 5,49%	1 000,00	694	694	702	0,08
PKO Bank Hipoteczny SA 02/10/19	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-10-02	Zerokuponowe	100 000,00	79	7 819	7 859	0,88
PKO Bank Hipoteczny SA 06/11/19	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-11-06	Zerokuponowe	100 000,00	72	7 126	7 148	0,80
PS0420 (PL0000108510)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-04-25	Stałe 1,50%	1 000,00	200	200	201	0,02
PZU FINANCE 03/07/19 (XS1082661551)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PZU Finance AB	Szwecja	2019-07-03	Stałe 1,375%	4 252,00	4 520	19 060	19 490	2,19
REPUBLIC OF HUNGARY 24/02/20 (XS0212993678)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-02-24	Stałe 3,875%	4 252,00	649	2 933	2 874	0,32
REPUBLIC OF HUNGARY 29/01/20 (US445545AD87)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-01-29	Stałe 6,25%	3 733,60	686	2 646	2 683	0,30
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-04-15	Stałe 4,20%	4 252,00	8 865	40 210	39 463	4,43
REPUBLIC OF POLAND 15/07/19 (US731011AR30)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-07-15	Stałe 6,375%	3 733,60	2 706	10 299	10 417	1,17
REPUBLIC OF POLAND 15/10/19 (XS0458008496)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-10-15	Stałe 4,675%	212 600,00	1	223	223	0,03
ROMANIA 07/11/19 (XS0852474336)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2019-11-07	Stałe 4,875%	4 252,00	93	419	415	0,05
TAURON POLSKA ENERGIA 04/11/19 (PLTAURON00037)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,69%	100 000,00	12	1 200	1 207	0,14
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO ZRÓWNOWAŻONY
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
d) Inne								3 091	3 091	3 132	0,35
PEKAO CD 02/01/20 (DC137P020120)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2020-01-02	Zmienne 2,07%	1 000,00	2 091	2 091	2 114	0,24
PEKAO CD 02/09/19 (DC134P020919)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2019-09-02	Zmienne 2,02%	1 000,00	1 000	1 000	1 018	0,11
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								253 755	301 802	310 023	34,78
a) Obligacje								253 755	301 802	310 023	34,78
BOS 11/07/24 (PLBOS0000191)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	BANK OCHRONY SRODOWISKI S.A.	Polska	2024-07-11	Zmienne 4,09%	1 000,00	2 960	2 960	2 966	0,33
BZWBK 03/12/26 (seria E) (PLBZ00000226)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2026-12-03	Zmienne 2,755%	4 252,00	3 600	16 159	15 933	1,79
CZECH REPUBLIC 13/10/33 (CZ0001005243)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2033-10-13	Stałe 2,00%	1 672,00	630	1 009	1 102	0,12
CZECH REPUBLIC 23/07/29 (CZ0001005375)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2029-07-23	Stałe 2,75%	1 672,00	2 514	4 617	4 851	0,55
DS0726 (PL0000108866)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	800	745	832	0,09
DS0727 (PL0000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	14 505	13 860	15 031	1,69
DS1020 (PL0000106126)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-10-25	Stałe 5,25%	1 000,00	75	69	81	0,01
DS1021 (PL0000106670)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-10-25	Stałe 5,75%	1 000,00	3 400	3 790	3 850	0,43
DS1023 (PL0000107264)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-10-25	Stałe 4,00%	1 000,00	8 100	8 594	9 017	1,01
DS1029 (PL0000111498)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	2 112	2 221	2 217	0,25
ENEA 06/06/24 (PLENEA000096)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	Zmienne 2,99%	100 000,00	16	1 600	1 600	0,18
KREDYT INKASO 26/04/23 (PLKINK00253)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2023-04-26	Zmienne 6,69%	1 000,00	480	480	477	0,05
MFINANCE FRANCE SA 26/09/20 (XS1496343986)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mFinance France S.A.	Francja	2020-09-26	Stałe 1,398%	4 252,00	1 600	6 885	6 986	0,78
OK0720 (PL0000110375)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	3 902	3 845	3 847	0,43
ORBIS 29/07/21 (PLORBIS00055)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Orbis S.A.	Polska	2021-07-29	Zmienne 2,84%	1 000,00	3 300	3 300	3 369	0,38
PEKAO 04/06/31 (PLPEKAO00313)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2031-06-04	Zmienne 3,49%	500 000,00	1	500	501	0,06
PGE 21/05/29 (PLPGER000077)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	Polska	2029-05-21	Zmienne 3,19%	1 000,00	1 735	1 735	1 754	0,20
PKN CAPITAL 07/06/23 (XS1429673327)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stałe 2,50%	4 252,00	300	1 360	1 372	0,15
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BP SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 3,34%	100 000,00	27	2 700	2 768	0,31
POLIMEX MOSTOSTAL 30/12/16 (transza E/2007)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLIMEX MOSTOSTAL S.A.	Polska	2021-12-31	Zmienne 2,97%	74 000,00	45	4 443	3 753	0,42
PS0123 (PL0000110151)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-01-25	Stałe 2,50%	1 000,00	16 100	16 239	16 644	1,87
PS0421 (PL0000108916)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-04-25	Stałe 2,00%	1 000,00	5 549	5 553	5 610	0,63

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
PS0422 (PL0000109492)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000,00	69 439	66 824	70 756	7,94
PS0424 (PL0000111191)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-04-25	Stałe 2,50%	1 000,00	4 000	4 024	4 114	0,46
PS0721 (PL0000109153)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-07-25	Stałe 1,75%	1 000,00	36 200	35 565	36 895	4,14
PS1024 (PL0000111720)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-10-25	Stałe 2,25%	1 000,00	39 511	40 158	40 495	4,55
PZU 29/07/27 (PLPZU0000037)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	2027-07-29	Zmienne 3,59%	100 000,00	12	1 200	1 241	0,14
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-03-07	Stałe 1,00%	4 252,00	314	1 347	1 433	0,16
REPUBLIC OF POLAND 14/10/21 (XS1306382364)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-10-14	Stałe 0,875%	4 252,00	196	864	861	0,10
REPUBLIC OF POLAND 17/09/21 (CH0247904557)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-09-17	Stałe 1,00%	19 161,00	42	819	840	0,09
REPUBLIC OF POLAND 18/01/22 (XS0282701514)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-01-18	Stałe 4,50%	4 252,00	135	657	658	0,07
REPUBLIC OF POLAND 20/12/21 (XS1536786939)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-12-20	Stałe 0,50%	4 252,00	104	454	452	0,05
REPUBLIC OF POLAND 21/04/21 (US857524AA08)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-04-21	Stałe 5,125%	3 733,60	1 287	5 049	5 105	0,57
REPUBLIC OF POLAND 23/03/21 (XS0543882095)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-03-23	Stałe 4,00%	4 252,00	1 388	6 481	6 421	0,72
ROMANIA 08/12/26 (XS1934867547)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-12-08	Stałe 2,00%	4 252,00	252	1 073	1 141	0,13
ROMANIA 19/04/27 (XS1599193403)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-04-19	Stałe 2,375%	4 252,00	360	1 581	1 669	0,19
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2021-09-20	Stałe 0,75%	4 252,00	400	1 722	1 731	0,19
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	1 000	4 208	4 473	0,50
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	1 200	1 131	1 190	0,13
WZ0524 (PL0000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	1 909	1 901	1 901	0,21
WZ0525 (PL0000111738)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	7 894	7 819	7 820	0,88
WZ0528 (PL0000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	4 719	4 593	4 595	0,52
WZ1122 (PL0000109377)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-11-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	11 642	11 668	11 671	1,31
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								332 521	466 605	476 177	53,44
Razem nietowane na rynku aktywnym								45	4 443	3 753	0,42
Razem								332 566	471 048	479 930	53,86

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. Wystandardyzowane instrumenty pochodne						306	0	0	0,00
DAX FUTURE 20/09/19 (GXU9)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX EUR	Eurex	Niemcy	DAX	6	0	0	0,00
FW20U19 (PLOGF0016766)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	WIG 20	300	0	0	0,00
II. Niewystandardyzowane instrumenty pochodne						53	0	1 593	0,18
FX Swap CHF PLN 16.11.2018 17.09.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CHF (218 000,00)	1	0	2	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (4 935 652,00)	1	0	-8	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (35 583 531,00)	1	0	-22	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (42 073 570,00)	1	0	-51	0,01
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (34 705 453,00)	1	0	-26	0,00
FX Swap CZK PLN 08.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (946 685,00)	1	0	0	0,00
FX Swap CZK PLN 08.02.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (16 895 239,00)	1	0	-4	0,00
FX Swap CZK PLN 12.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CZK (40 700 000,00)	1	0	-30	0,00
FX Swap CZK PLN 12.07.2018 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	CZK (29 300 000,00)	1	0	44	0,01
FX Swap CZK PLN 18.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (9 380 000,00)	1	0	10	0,00
FX Swap CZK PLN 22.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (10 265 000,00)	1	0	11	0,00
FX Swap CZK PLN 23.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (20 531 000,00)	1	0	21	0,00
FX Swap CZK PLN 24.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (41 062 000,00)	1	0	39	0,00
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (515 000,00)	1	0	28	0,00
FX Swap EUR PLN 02.11.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (110 000,00)	1	0	17	0,00
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (4 200 000,00)	1	0	272	0,03
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (250 000,00)	1	0	14	0,00
FX Swap EUR PLN 07.06.2018 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (535 000,00)	1	0	64	0,01
FX Swap EUR PLN 07.12.2018 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (110 000,00)	1	0	10	0,00
FX Swap EUR PLN 11.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (3 700 000,00)	1	0	57	0,01
FX Swap EUR PLN 12.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (15 070 000,00)	1	0	237	0,03
FX Swap EUR PLN 26.09.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (152 000,00)	1	0	19	0,00
FX Swap EUR PLN 27.09.2018 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (109 000,00)	1	0	12	0,00
FX Swap EUR PLN 27.09.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	EUR (170 000,00)	1	0	19	0,00
FX Swap EUR PLN 28.05.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (2 096 000,00)	1	0	110	0,01
FX Swap EUR PLN 31.01.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (1 260 000,00)	1	0	98	0,01
FX Swap GBP PLN 05.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	GBP (495 000,00)	1	0	54	0,01
FX Swap USD PLN 01.02.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (260 000,00)	1	0	-12	0,00

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
FX Swap USD PLN 02.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	USD (810 000,00)	1	0	-91	0,01
FX Swap USD PLN 02.08.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (255 000,00)	1	0	-30	0,00
FX Swap USD PLN 03.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (800 000,00)	1	0	-81	0,01
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (2 035 000,00)	1	0	188	0,02
FX Swap USD PLN 06.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (160 000,00)	1	0	-13	0,00
FX Swap USD PLN 10.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (780 000,00)	1	0	29	0,00
FX Swap USD PLN 10.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (450 000,00)	1	0	-34	0,00
FX Swap USD PLN 12.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (220 000,00)	1	0	8	0,00
FX Swap USD PLN 19.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (890 000,00)	1	0	64	0,01
FX Swap USD PLN 23.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (55 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap USD PLN 27.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (120 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap USD PLN 27.09.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (235 000,00)	1	0	-28	0,00
FX Swap USD PLN 31.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (250 000,00)	1	0	-9	0,00
IRS CZK 20.03.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (10 691 000,00)	1	0	-54	0,01
IRS CZK 20.03.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (10 909 000,00)	1	0	-55	0,01
IRS CZK 20.03.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (5 455 000,00)	1	0	-28	0,00
IRS EUR 03.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (620 000,00)	1	0	-5	0,00
IRS EUR 03.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (640 000,00)	1	0	-5	0,00
IRS EUR 06.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (270 000,00)	1	0	-2	0,00
IRS EUR 06.12.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (1 100 000,00)	1	0	-336	0,04
IRS PLN 02.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (6 550 000,00)	1	0	-80	0,01
IRS PLN 02.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (4 200 000,00)	1	0	-57	0,01
IRS PLN 13.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (8 200 000,00)	1	0	-110	0,01
IRS PLN 13.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (10 250 000,00)	1	0	-135	0,02
IRS PLN 23.12.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR3MIND (116 000 000,00)	1	0	1 472	0,17
Razem aktywny rynek regulowany						306	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						53	0	1 593	0,18
Razem						359	0	1 593	0,18

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS ETF (DE) (DE000A0Q4R28)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra ETF) EUR	BlackRock Asset Management	Niemcy	12 525	2 452	2 539	0,29
LYXOR EURO STOXX BANKS UCITS ETF (LU1829219390)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	Francja	2 845	964	988	0,11
Razem aktywny rynek regulowany					15 370	3 416	3 527	0,40
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					15 370	3 416	3 527	0,40

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	0,00
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. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Asseco	6 553	0,73
Commerzbank	13 116	1,47
PKN Orlen	24 297	2,73
PKO BP	58 830	6,60
PZU	114 028	12,80

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
BGK 05/10/19 (seria BGK1019S012A) (PL0000500195)	6 137	0,69
BGK 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PL0000500203)	21 203	2,38
CZECH REPUBLIC 13/10/33 (CZ0001005243)	367	0,04
DS1029 (PL0000111498)	1 012	0,11
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	28	0,00
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 15.04.2020	272	0,03
FX Swap EUR PLN 12.06.2019 17.07.2019	237	0,03
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	188	0,02
FX Swap USD PLN 10.06.2019 03.07.2019	29	0,00
FX Swap USD PLN 10.07.2018 15.07.2019	-34	0,00
FX Swap USD PLN 19.06.2019 03.07.2019	64	0,01
FX Swap USD PLN 27.06.2019 03.07.2019	1	0,00
IRS PLN 02.05.2024	-80	0,01
IRS PLN 13.05.2024	-135	0,01
IRS PLN 23.12.2019	1 472	0,17
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	2 768	0,31
PKO Bank Hipoteczny SA 02/10/19	7 859	0,88
PKO Bank Hipoteczny SA 06/11/19	7 148	0,80
PS0422 (PL0000109492)	29 550	3,32
PS1024 (PL0000111720)	12 175	1,37
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	1 433	0,16
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	8 921	1,00
REPUBLIC OF POLAND 21/04/21 (US857524AA08)	2 201	0,25
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	1 731	0,19
WZ0525 (PL0000111738)	2 610	0,29

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	891 003	820 868
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 526	113 816
2. Należności	9 907	145
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	3 021
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	852 917	699 572
- dłużne papiery wartościowe	476 177	374 904
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	6 653	4 314
- dłużne papiery wartościowe	3 753	3 726
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	106 609	6 691
III. Aktywa netto (I-II)	784 394	814 177
IV. Kapitał subfunduszu	1 103 240	1 152 343
1. Kapitał wpłacony	8 130 411	8 114 609
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-7 027 171	-6 962 266
V. Dochody zatrzymane	-369 502	-372 868
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-100 189	-94 686
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-269 313	-278 182
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	50 656	34 702
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	784 394	814 177
Liczba jednostek uczestnictwa	5 541 459,115	5 893 566,654
Kategoria A	2 537 268,941	2 680 910,233
Kategoria A1	6 001,893	3 243,669
Kategoria B	1 040 649,518	1 120 585,515
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	1 785 650,022	1 932 050,118
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	48 916,095	50 494,764
Kategoria F	115 291,823	106 006,667
Kategoria G	6 333,418	275,688
Kategoria H	124,285	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	1 223,120	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	140,55	137,31
Kategoria A1 B1 C1	164,15	159,90
Kategoria E	207,08	200,12
Kategoria F	159,04	153,06
Kategoria G	145,12	139,72
Kategoria H	140,66	-
Kategoria I	-	-
Kategoria J	141,08	-

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	8 343	21 393	10 411
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 330	8 700	3 089
2. Przychody odsetkowe	5 010	12 418	6 834
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	268	483
4. Pozostałe	3	7	5
II. Koszty subfunduszu	13 846	35 899	18 943
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	13 525	35 608	18 752
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	49	66	37
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	25	11	4
11. Ujemne saldo różnic kursowych	150	0	0
12. Pozostałe	97	214	150
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	13 846	35 899	18 943
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-5 503	-14 506	-8 532
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	24 823	-42 712	-46 211
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	8 869	14 517	18 615
- z tytułu różnic kursowych	1 092	-996	-1 088
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	15 954	-57 229	-64 826
- z tytułu różnic kursowych	-464	3 303	3 276
VII. Wynik z operacji	19 320	-57 218	-54 743
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A B C	3,46	-9,65	-8,53
Kategoria A1 B1 C1	4,04	-11,24	-9,88
Kategoria E	5,10	-14,06	-12,26
Kategoria F	3,92	-10,76	-9,37
Kategoria G	3,57	-9,82	-
Kategoria H	3,46	-	-
Kategoria I	-	-	-
Kategoria J	3,47	-	-

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	-29 783	-209 315
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	814 177	1 023 492
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	19 320	-57 218
a) przychody z lokat netto	-5 503	-14 506
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 869	14 517
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	15 954	-57 229
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	19 320	-57 218
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (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:	-49 103	-152 097
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	15 802	39 687
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-64 905	-191 784
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-29 783	-209 315
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	784 394	814 177
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	801 462	908 778
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-352 107,539	-1 076 225,042
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-352 107,539	-1 076 225,042
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	119 522,118	277 019,049
Kategoria A	88 178,679	228 123,290
Kategoria A1	4 518,566	9 398,847
Kategoria B	4,296	7,751
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	5 310,425	12 020,044
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	2 639,956	5 345,286
Kategoria F	11 432,676	21 848,143
Kategoria G	6 085,179	275,688
Kategoria H	124,285	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	1 228,056	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	471 629,657	1 353 244,091
Kategoria A	231 819,971	706 495,615
Kategoria A1	1 760,342	22 818,009
Kategoria B	79 940,293	207 919,606
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	151 710,521	405 989,418
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	4 218,625	3 505,782
Kategoria F	2 147,520	6 515,661
Kategoria G	27,449	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	4,936	0,000
c) saldo zmian	-352 107,539	-1 076 225,042
Kategoria A	-143 641,292	-478 372,325
Kategoria A1	2 758,224	-13 419,162
Kategoria B	-79 935,997	-207 911,855
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	-146 400,096	-393 969,374
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	-1 578,669	1 839,504
Kategoria F	9 285,156	15 332,482
Kategoria G	6 057,730	275,688
Kategoria H	124,285	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	1 223,120	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	5 541 459,115	5 893 566,654
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	64 492 567,783	64 373 045,665
Kategoria A	25 490 193,064	25 402 014,385
Kategoria A1	2 578 934,895	2 574 416,329

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Kategoria B	14 847 693,224	14 847 688,928
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	21 294 937,926	21 289 627,501
Kategoria C1	31 545,593	31 545,593
Kategoria E	104 365,348	101 725,392
Kategoria F	136 581,025	125 148,349
Kategoria G	6 360,867	275,688
Kategoria H	124,285	0,000
Kategoria I	603,500	603,500
Kategoria J	1 228,056	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	58 951 108,668	58 479 479,011
Kategoria A	22 952 924,123	22 721 104,152
Kategoria A1	2 572 933,002	2 571 172,660
Kategoria B	13 807 043,706	13 727 103,413
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	19 509 287,904	19 357 577,383
Kategoria C1	31 545,593	31 545,593
Kategoria E	55 449,253	51 230,628
Kategoria F	21 289,202	19 141,682
Kategoria G	27,449	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	603,500	603,500
Kategoria J	4,936	0,000
c) saldo zmian	5 541 459,115	5 893 566,654
Kategoria A	2 537 268,941	2 680 910,233
Kategoria A1	6 001,893	3 243,669
Kategoria B	1 040 649,518	1 120 585,515
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	1 785 650,022	1 932 050,118
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	48 916,095	50 494,764
Kategoria F	115 291,823	106 006,667
Kategoria G	6 333,418	275,688
Kategoria H	124,285	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	1 223,120	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 541 459,115	5 893 566,654
a) Kategoria A	2 537 268,941	2 680 910,233
b) Kategoria A1	6 001,893	3 243,669
c) Kategoria B	1 040 649,518	1 120 585,515
d) Kategoria B1	0,000	0,000
e) Kategoria C	1 785 650,022	1 932 050,118
f) Kategoria C1	0,000	0,000
g) Kategoria E	48 916,095	50 494,764
h) Kategoria F	115 291,823	106 006,667
i) Kategoria G	6 333,418	275,688
j) Kategoria H	124,285	0,000
k) Kategoria I	0,000	0,000
l) Kategoria J	1 223,120	0,000
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	137,31	146,21
b) Kategoria A1 B1 C1	159,90	168,40
c) Kategoria E	200,12	207,41
d) Kategoria F	153,06	158,16
e) Kategoria G	139,72	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	-	-
h) Kategoria J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	140,55	137,31
b) Kategoria A1 B1 C1	164,15	159,90
c) Kategoria E	207,08	200,12
d) Kategoria F	159,04	153,06
e) Kategoria G	145,12	139,72

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
f) Kategoria H	140,66	-
g) Kategoria I	-	-
h) Kategoria J	141,08	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym *		
a) Kategoria A B C	2,36	-6,09
b) Kategoria A1 B1 C1	2,66	-5,05
c) Kategoria E	3,48	-3,51
d) Kategoria F	3,91	-3,22
e) Kategoria G	3,86	0,17
f) Kategoria H	0,36	-
g) Kategoria I	-	-
h) Kategoria J	3,64	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	135,59	134,24
b) Kategoria A1 B1 C1	158,27	156,00
c) Kategoria E	199,32	194,68
d) Kategoria F	152,64	148,82
e) Kategoria G	139,34	135,74
f) Kategoria H	139,66	-
g) Kategoria I	-	-
h) Kategoria J	135,67	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-05-23	2018-10-26
Kategoria A1 B1 C1	2019-05-23	2018-10-26
Kategoria E	2019-05-23	2018-10-26
Kategoria F	2019-01-03	2018-10-26
Kategoria G	2019-01-03	2018-10-26
Kategoria H	2019-06-21	-
Kategoria I	-	-
Kategoria J	2019-05-23	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	142,28	150,63
b) Kategoria A1 B1 C1	165,78	173,60
c) Kategoria E	207,82	214,03
d) Kategoria F	159,28	163,24
e) Kategoria G	145,36	143,88
f) Kategoria H	140,75	-
g) Kategoria I	-	-
h) Kategoria J	141,17	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-02-06	2018-01-23
Kategoria A1 B1 C1	2019-02-06	2018-01-23
Kategoria E	2019-02-06	2018-01-23
Kategoria F	2019-04-03	2018-01-23
Kategoria G	2019-04-03	2018-08-28
Kategoria H	2019-06-27	-
Kategoria I	-	-
Kategoria J	2019-06-27	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	140,56	137,33
b) Kategoria A1 B1 C1	164,17	159,90
c) Kategoria E	207,08	200,09
d) Kategoria F	159,03	153,03
e) Kategoria G	145,11	139,69
f) Kategoria H	140,66	-
g) Kategoria I	-	-
h) Kategoria J	141,07	-
- data wyceny	2019-06-28	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	3,48	3,95
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,40	3,92
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,01	0,01
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

* Dla kategorii po raz pierwszy wyemitowanych w danym okresie za wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego przyjęto cenę odniesienia jednostki uczestnictwa.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

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. Księgi rachunkowe prowadzone były odrębnie dla każdego subfunduszu.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

Sprawozdanie jednostkowe 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 jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

- Zestawienia lokat, składającego się z tabeli głównej, tabel uzupełniających oraz tabel dodatkowych zawierających szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu,
- Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Subfunduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,
- Rachunku wyniku z operacji, prezentującego przychody i koszty Subfunduszu oraz zrealizowane i niezrealizowane zyski bądź straty Subfunduszu,
- Zestawienia zmian w aktywach netto, zawierającego między innymi dodatkowe informacje o zmianach ilościowych i wartościowych wyemitowanych przez Subfundusz jednostek uczestnictwa,
- Not objaśniających, zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Subfundusz składnikach aktywów i pasywów oraz pozycjach rachunku wyniku,
- Informacji dodatkowej, zawierającej uzupełniające informacje, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sprawozdania jednostkowego 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 sprawozdania jednostkowego.

Półroczne sprawozdanie jednostkowe podlega przeglądowi przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania jednostkowego na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą FIFO (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.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest Subfundusz, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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) Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia ujmowane były w kosztach odsetkowych. Kwoty wynikające z odwrócenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia ujmowane były w przychodach odsetkowych.
- p) 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 ustalone w złotych polskich:
 - i. wartość aktywów netto Subfunduszu,
 - ii. wartość aktywów netto Subfunduszu 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 Subfunduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
- c) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii była obliczana w następujący sposób: wartość aktywów netto Subfunduszu 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 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 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 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 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 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:
- 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 Subfundusz 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 Subfundusz 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

- a) Akcje nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tek samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna.
- b) 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.
- c) 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.

- 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 sprawozdania jednostkowego

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

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	9 336	0
Z tytułu dywidendy	419	0
Pozostałe należności, w tym:	152	145
- zwrot podatku od dywidend	152	145
Razem	9 907	145

W okresie sprawozdawczym i poprzedzającym okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość należności.

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu nabytych aktywów	20 646	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	79 092	3 021
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 307	374
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	13	137
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	999	293
Z tytułu rezerw	13	8
Pozostałe zobowiązania, w tym:	4 539	2 858
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	2 160	2 706
Razem	106 609	6 691

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:			21 526		113 816
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	766	766	81 289	81 289
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	5	20	5	20
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	25	4	18	3
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DKK	0	0	10	6
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	1 506	6 405	3 381	14 539
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	201	951	1	3
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	HUF	5	0	5	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	JPY	14	0	14	1
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	NOK	6	2	6	2
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	SEK	10	4	10	4
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	TRY	9	6	9	7
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	16	60	844	3 172

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.
DM PKO BP SA	PLN	4 861	4 861	11 235	11 235
Goldman Sachs International	EUR	1 822	7 748	755	3 245
Goldman Sachs International	JPY	8	0	8	0
Goldman Sachs International	USD	187	699	77	290

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:			48 065		109 918
	PLN	38 570	38 570	97 758	97 758
	CHF	5	20	281	1 007
	CZK	-77	-13	782	129
	DKK	0	0	77	43
	EUR	1 945	8 348	2 168	9 253
	GBP	31	149	43	209
	HUF	5	0	5	0
	JPY	22	1	22	1
	NOK	6	2	6	2
	SEK	10	4	15	6
	TRY	9	6	298	269
	USD	257	978	337	1 241

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

Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosło 1.908 tys. zł, a saldo na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosło 6.029 tys. zł.

NOTA NR 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.

	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:	501 917	56,33%	398 291	48,52%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	495 264	55,58%	394 009	48,00%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	369 001	41,41%	295 187	35,96%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	126 263	14,17%	98 822	12,04%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	2 900	0,33%	556	0,07%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	3 753	0,42%	3 726	0,45%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	1 307	1,23%	374	5,59%

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 skarby 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 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	501 917	56,33%	401 312	48,89%
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:	358 707	71,47%	244 171	60,84%
- Czechy	47 285	9,42%	4 864	1,21%
- Polska	302 640	60,30%	234 941	58,54%
- Rumunia	3 225	0,64%	1 570	0,39%
- Węgry	5 557	1,11%	2 796	0,70%
Papiery komercyjne	121 223	24,15%	134 459	33,50%
Listy zastawne	19 087	3,80%	19 105	4,76%
Instrumenty pochodne	2 900	0,58%	556	0,14%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	3 021	0,75%
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.

	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	218 645		24,54%		125 236		15,26%	
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
CHF	0,00%	0,41%	0,00%	0,00%	0,00%	0,82%	0,00%	0,00%
CZK	0,00%	23,34%	0,06%	0,00%	0,00%	4,83%	0,03%	0,00%
DKK	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
EUR	7,73%	52,13%	0,47%	1,74%	9,56%	67,35%	0,07%	0,09%
GBP	0,49%	0,00%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	4,47%	8,99%	0,14%	0,00%	4,95%	12,30%	0,00%	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	1 743		1,63%		3 448		51,53%	

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 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 subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	64	535	EUR	2 339	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	188	2 035	USD	7 786	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	54	495	GBP	2 397	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	29	780	USD	2 941	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	8	220	USD	829	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	64	890	USD	3 386	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	120	USD	449	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-34	450	USD	1 646	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-91	810	USD	2 932	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-81	800	USD	2 905	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-13	160	USD	584	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-28	235	USD	849	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	44	29 300	CZK	4 942	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-51	42 074	CZK	6 982	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-26	34 705	CZK	5 776	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	16 895	CZK	2 820	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-30	40 700	CZK	6 775	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	237	15 070	EUR	64 368	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	57	3 700	EUR	15 803	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-30	255	USD	919	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	10	9 380	CZK	1 579	PLN	2020-02-10

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności		
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	11	10 265	CZK	1 728	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	21	20 531	CZK	3 454	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	39	41 062	CZK	6 907	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-8	4 936	CZK	817	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-22	35 584	CZK	5 929	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	947	CZK	158	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	19	152	EUR	675	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	19	170	EUR	752	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	17	110	EUR	491	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	12	109	EUR	484	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	10	110	EUR	486	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	98	1 260	EUR	5 549	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	272	4 200	EUR	18 440	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	110	2 096	EUR	9 176	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	28	515	EUR	2 304	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	14	250	EUR	1 119	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	55	USD	204	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	250	USD	920	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-12	260	USD	955	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	218	CHF	887	PLN	2021-09-17

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	DAX FUTURE GXU9	sprawne zarządzanie portfelem	7 901	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUREX EUR	Nie dotyczy	2019-09-20
Pozycja długa	FW20U19	sprawne zarządzanie portfelem	13 746	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez GPW w Warszawie PLN	Nie dotyczy	2019-09-20
Pozycja krótka	IRS PLN 23.12.2019	sprawne zarządzanie portfelem	1 472	Płatności kwartalne wg stopy 2,14% Płatności kwartalne wg stopy PLWIBOR3MIND	116 000	2019-12-23
Pozycja długa	IRS EUR 03.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-5	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	2 636	2020-08-03
Pozycja długa	IRS EUR 03.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-5	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	2 721	2020-08-03
Pozycja długa	IRS EUR 06.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-2	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,14%	1 148	2020-08-06
Pozycja długa	IRS PLN 02.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-80	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,1125%	6 550	2024-05-02
Pozycja długa	IRS PLN 02.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-57	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,1377%	4 200	2024-05-02
Pozycja długa	IRS PLN 13.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-110	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,139%	8 200	2024-05-13
Pozycja długa	IRS PLN 13.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-135	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,1342%	10 250	2024-05-13
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-336	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy 0,825%	4 677	2027-12-06
Pozycja długa	IRS CZK 20.03.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-54	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,9381%	1 788	2029-03-20
Pozycja długa	IRS CZK 20.03.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-55	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,9381%	1 824	2029-03-20
Pozycja długa	IRS CZK 20.03.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-28	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,945%	912	2029-03-20

Na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności		
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	19	8 040	EUR	34 606	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	420	DKK	242	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	1 920	USD	7 215	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	7 060	CZK	1 175	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	20	460	EUR	2 000	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	5	105	EUR	457	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	13	535	EUR	2 339	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-37	450	USD	1 646	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-97	810	USD	2 932	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-87	800	USD	2 905	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-14	160	USD	584	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-29	235	USD	849	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	35	29 300	CZK	4 942	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-30	255	USD	919	PLN	2020-01-29

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	4	152	EUR	675	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3	170	EUR	752	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	6	110	EUR	491	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	109	EUR	484	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	110	EUR	486	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	218	CHF	887	PLN	2021-09-17

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	FW20H19	sprawne zarządzanie portfelem	50 116	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez GPW w Warszawie PLN	Nie dotyczy	2019-03-15
Pozycja długa	DAX FUTURE GXH9	sprawne zarządzanie portfelem	36 332	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUREX EUR	Nie dotyczy	2019-03-15
Pozycja krótka	IRS PLN 23.12.2019	sprawne zarządzanie portfelem	449	Płatności kwartalne wg stopy 2,14% Płatności kwartalne wg stopy PLWIBOR3MIND	116 000	2019-12-23
Pozycja długa	IRS EUR 03.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-4	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	2 666	2020-08-03
Pozycja długa	IRS EUR 03.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-4	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	2 752	2020-08-03
Pozycja długa	IRS EUR 06.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-2	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,14%	1 161	2020-08-06
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-55	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy 0,825%	4 730	2027-12-06

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

	30.06.2019	31.12.2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	3 021
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk *	-	3 021
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	79 092	3 021
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk **	79 092	3 021
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

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

**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 NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Subfundusz 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	651 773	304 252	5 225	3 753	5 627	9 733	0	104 866
CHF	840	840	2	0	20	0	0	0
CZK	47 285	47 285	125	0	4	0	0	278
DKK	0	0	0	0	0	5	0	0
EUR	124 772	105 595	957	0	14 153	147	0	1 122
GBP	982	0	54	0	951	17	0	0
NOK	0	0	0	0	2	0	0	0
SEK	0	0	0	0	4	0	0	0
TRY	0	0	0	0	6	0	0	0
USD	27 265	18 205	290	0	759	5	0	343

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	598 902	288 940	4 207	3 726	92 524	-1	0	3 243
CHF	831	831	0	0	20	0	0	5
CZK	4 864	4 864	35	0	3	0	3 021	3 027
DKK	0	0	0	0	6	6	0	0
EUR	77 588	67 870	72	0	17 784	140	0	75
GBP	0	0	0	0	3	0	0	0
JPY	0	0	0	0	1	0	0	0
NOK	0	0	0	0	2	0	0	0
SEK	0	0	0	0	4	0	0	0
TRY	0	0	0	0	7	0	0	0
USD	17 387	12 399	0	0	3 462	0	0	341

2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (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*
Akcje	142	-130	468	-44	319	270
Kwity depozytowe	0	0	12	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	43	-307	6	659	0	797
Instrumenty pochodne	2 257	1 318	2 904	-565	2 279	-670
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	63	0	63	0

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

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (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*
Akcje	-116	-350	-1 083	2 226	-938	2 100
Dłużne papiery wartościowe	-19	-834	-105	1 098	-105	1 348
Instrumenty pochodne	-1 182	-127	-3 261	-306	-2 706	-804
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-33	-34	0	235	0	235

* 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:	8 852	14 892	19 015
- dłużne papiery wartościowe	1 306	7 161	6 118
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	17	-375	-400
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	8 869	14 517	18 615

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:	14 574	-56 688	-63 671
- dłużne papiery wartościowe	-435	-216	-1 237
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 380	-541	-1 155
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	15 954	-57 229	-64 826

Zgodnie ze Statutem Subfunduszu nie wypłaca uczestnikom dochodów ani innych zysków kapitałowych. Dochody te mogą być realizowane przez uczestników jedynie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa przez Subfunduszu.

NOTA NR 11 – KOSZTY SUBFUNDUSZU (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)	99	249	128

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

W księgach Subfunduszu jako koszt ewidencjonowane jest wyłącznie wynagrodzenie 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

	01.01.2019 – 30.06.2019	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2018 – 30.06.2018
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	13 525	35 608	18 752
- 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	814 177	1 023 492	1 078 468
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A B C	137,31	146,21	130,87
Kategoria A1 B1 C1	159,90	168,40	149,08
Kategoria E	200,12	207,41	180,70
Kategoria F	153,06	158,16	137,38
Kategoria G	139,72	-	-
Kategoria H	-	-	-
Kategoria I	-	-	-
Kategoria J	-	-	-

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

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 nie dokonano korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu, 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 nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

Nie występują inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym, 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)