

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Zrównoważony

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2019			31.12.2018		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	324 349	346 248	40,42	276 103	305 508	37,22
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	16 900	17 159	2,00	18 800	19 105	2,33
Dłużne papiery wartościowe	440 593	443 628	51,79	369 740	378 630	46,12
Instrumenty pochodne*	0	2 111	0,25	0	182	0,02
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	3 614	3 879	0,45	115	87	0,01
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	785 456	813 025	94,91	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	3 016	0,35
ALIOR BANK (PLALIOR00045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	133 566	Polska	5 206	3 831	0,45
APATOR (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	122 994	Polska	1 860	2 583	0,30
ASSECOBS (PLABS0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	83 624	Polska	637	2 375	0,28
ASSECOPOL (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1	Polska	0	0	0,00
BERLING (PLBRLNG00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	29 634	Polska	125	130	0,01
BUDIMEX (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	3 649	Polska	494	628	0,07
CCC (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	35 128	Polska	5 281	3 864	0,45
CDPROJEKT (PLOPTIC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	94 668	Polska	2 946	26 460	3,09
CHILDREN'S PLACE INC (US1689051076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	12 412	Stany Zjednoczone	4 446	2 947	0,34
CIECH (PLCIECH00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	37 998	Polska	1 776	1 508	0,18
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	324 873	Polska	7 808	9 077	1,06
DECORA (PLDECOR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	194 584	Polska	5 366	3 678	0,43
DINO POLSKA SA (PLDINPL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	11 405	Polska	1 562	1 642	0,19
EDINVEST (PLEDINV00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	446 156	Polska	2 540	1 080	0,13
ENEA (PLENEA000013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	289 834	Polska	4 181	2 294	0,27
ENERGA (PLENERG00022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	116 474	Polska	1 208	825	0,10
ERBUD (PLERBUD00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	24 339	Polska	1 152	467	0,05
ERSTE GROUP BANK (AT0000652011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange EUR	17 109	Austria	1 779	2 445	0,29
EUROCASH (PLEURCH00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	17 974	Polska	365	393	0,05
EUROTEL (PLERTEL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	60 349	Polska	1 038	1 328	0,15
GESTAMP AUTOMOCION SA (ES0105223004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Continious Market Madrit (SIBE) EUR	61 928	Hiszpania	1 078	1 130	0,13
GRUPAAZOTY (PLZATRM00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	94 755	Polska	5 036	2 774	0,32
HANDLOWY (PLBHM0000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	16 104	Polska	892	834	0,10
HOCHTIEF AG (DE0006070006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	3 938	Niemcy	1 876	1 907	0,22
HYDROTOR (PLHDRT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	78 465	Polska	2 296	2 778	0,32
IZOSTAL (PLIZSTL00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	99 003	Polska	531	271	0,03
JSW (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	12 572	Polska	389	269	0,03
KGHM (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	199 920	Polska	14 961	19 108	2,23
LOTOS (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	36 179	Polska	3 037	3 024	0,35
LPP (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	2 090	Polska	16 021	18 434	2,15
MBANK (PLBRE0000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	7 195	Polska	3 117	2 802	0,33

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO ZRÓWNOWAŻONY
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 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
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	43 978	Polska	1 209	506	0,06
ORANGE POLSKA SA (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	925 700	Polska	4 655	6 591	0,77
PEKAO (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	270 291	Polska	32 708	27 151	3,17
PGE (PLPGER000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	2 451 777	Polska	24 251	19 516	2,28
PGNIG (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	2 611 147	Polska	15 024	11 301	1,32
PKNORLEN (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	292 580	Polska	30 091	25 109	2,93
PKO BP (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 053 958	Polska	26 906	36 319	4,24
PLAY COMMUNICATIONS SA (LU1642887738)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	126 346	Luksemburg	2 311	4 422	0,52
PROTEKTOR (PLLZPSK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	204 963	Polska	759	707	0,08
PRYSMIAN SPA (IT0004176001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Italian Exchange EUR	44 952	Włochy	4 027	4 114	0,48
PZU (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 011 395	Polska	34 078	40 486	4,73
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	1 526	0,18
RENAULT (FR0000131906)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	6 010	Francja	1 517	1 080	0,13
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ000000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	57 730	Polska	15 050	17 746	2,07
SELENAFM (PLSELNA00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	42 136	Polska	278	653	0,08
SNIEZKA (PLSNZKA00033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	38 656	Polska	2 555	3 170	0,37
SONEL (PLSONEL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	32 334	Polska	372	307	0,04
TALEX (PLTALEX00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	30 825	Polska	287	399	0,05
TAURONPE (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	3 450 934	Polska	7 878	5 659	0,66
TORPOL seria A (PLTORPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	559 145	Polska	4 668	3 858	0,45
UBISOFT ENTERTAINMENT (FR0000054470)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	9 152	Francja	1 797	2 400	0,28
UNIBEP (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	169 087	Polska	1 058	1 390	0,16
VALEO (FR0013176526)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	9 026	Francja	1 023	1 207	0,14
VOLVO AB (SE0000115446)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	15 438	Szwecja	909	987	0,11
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA (seria B) (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	82 260	Polska	4 539	5 742	0,67
Razem aktywny rynek regulowany			17 367 595		324 251	346 248	40,42
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			98 292		98	0	0,00
Razem			17 465 887		324 349	346 248	40,42

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	3 783	0,44
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	11 368	1,33
PKO BANK HIPOTECZNY 18/05/22 (PLPKOHP00041)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05-18	Zmienne 2,40%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	3	1 500	1 504	0,17
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	504	0,06
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										14 904	16 900	17 159	2,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym										0	0	0	0,00
Razem										14 904	16 900	17 159	2,00

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO ZRÓWNOWAŻONY
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. 0 terminie wykupu do 1 roku								48 473	119 439	119 080	13,91
a) Obligacje								47 173	118 139	117 772	13,76
BGK 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PLO000500203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2020-02-27	Zmienne 2,19%	1 000,00	21 000	21 000	21 170	2,47
CZECH REPUBLIC 10/02/20 (CZ0001005011)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2020-02-10	Stałe 0,00%	1 676,00	11 144	18 300	18 644	2,18
DS1020 (PLO000106126)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-10-25	Stałe 5,25%	1 000,00	75	69	78	0,01
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%	4 258,50	1 600	6 885	6 909	0,81
OK0720 (PLO000110375)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	84	83	84	0,01
PKO Bank Hipoteczny SA 01/04/20 (PLO219200030)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-04-01	Zerokuponowe	500 000,00	14	6 928	6 965	0,81
PKO Bank Hipoteczny SA 08/05/20 (PLO219200048)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-05-08	Zerokuponowe	500 000,00	10	4 948	4 964	0,58
REPUBLIC OF HUNGARY 24/02/20 (XS0212993678)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-02-24	Stałe 3,875%	4 258,50	649	2 933	2 877	0,34
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%	4 258,50	10 456	47 306	46 512	5,43
ROMANIA 18/09/20 (XS0972758741)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2020-09-18	Stałe 4,625%	4 258,50	2 141	9 687	9 569	1,12
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								1 300	1 300	1 308	0,15
PEKAO CD 04/09/20 (DC140P040920)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2020-09-04	Zmienne 1,90%	1 000,00	1 300	1 300	1 308	0,15
2. 0 terminie wykupu powyżej 1 roku								277 356	321 154	324 548	37,88
a) Obligacje								277 356	321 154	324 548	37,88
BOŚ 11/07/24 (PLBOS0000191)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2024-07-11	Zmienne 4,09%	1 000,00	2 960	2 960	3 017	0,35
BZWBK 03/12/26 (seria E) (PLBZ00000226)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2026-12-03	Zmienne 2,653%	4 258,50	3 600	16 159	16 000	1,87
DS0725 (PLO000108197)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	1 000,00	1 335	1 449	1 446	0,17
DS0726 (PLO000108866)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	7 796	7 914	8 126	0,95
DS0727 (PLO000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	16 748	16 023	17 422	2,03
DS1023 (PLO000107264)	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	8 839	1,03
DS1029 (PLO000111498)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	42 273	45 172	44 853	5,24
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	15	1 500	1 508	0,18
ENEA 26/06/24 (PLO129600014)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	Zmienne 2,99%	100 000,00	12	1 201	1 206	0,14
KREDYT INKASO 26/04/23 (PLKRINK00253)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2023-04-26	Zmienne 6,69%	1 000,00	480	480	449	0,05
LPP 12/12/24 SERIA A (LPP12P0000060)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	LPP S.A.	Polska	2024-12-12	Zmienne 2,89%	1 000,00	557	557	560	0,06

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO ZRÓWNOWAŻONY
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
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	3 358	0,39
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	506	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	1 767	0,21
PKN CAPITAL 07/06/23 (XS1429673327)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stałe 2,50%	4 258,50	300	1 360	1 386	0,16
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	2 771	0,32
POLIMEX MOSTOSTAL 30/12/16 (transza E/2007)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLIMEX MOSTOSTAL S.A.	Polska	2021-12-31	Zmienne 2,96%	50 000,00	45	2 222	1 935	0,23
PS0422 (PLO000109492)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000,00	3	3	3	0,00
PS0424 (PLO000111191)	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	4 188	0,49
PS1024 (PLO000111720)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-10-25	Stałe 2,25%	1 000,00	14 427	14 341	14 772	1,72
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	1 257	0,15
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%	4 258,50	314	1 347	1 454	0,17
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%	4 258,50	1 352	5 981	5 884	0,69
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%	19 606,50	42	818	846	0,10
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%	4 258,50	135	657	657	0,08
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%	4 258,50	170	743	734	0,08
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%	4 258,50	1 883	8 772	8 698	1,01
ROMANIA 08/12/26 (XS1934867547)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-12-08	Stałe 2,00%	4 258,50	252	1 073	1 154	0,13
ROMANIA 16/07/31 (XS2027596530)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2031-07-16	Stałe 2,124%	4 258,50	206	878	906	0,11
ROMANIA 19/04/27 (XS1599193403)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-04-19	Stałe 2,375%	4 258,50	360	1 581	1 705	0,20
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2021-09-20	Stałe 0,75%	4 258,50	400	1 722	1 724	0,20
TAURON 05/07/27 (XS1577960203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2027-07-05	Stałe 2,375%	4 258,50	1 000	4 208	4 549	0,53
WZ0126 (PLO000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	23 584	23 321	23 486	2,74
WZ0524 (PLO000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	14 273	14 185	14 271	1,67
WZ0528 (PLO000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	42 889	41 908	42 073	4,91
WZ1129 (PLO000111928)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-11-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	82 770	80 566	81 038	9,46
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								325 784	438 371	441 693	51,56
Razem nienotowane na rynku aktywnym								45	2 222	1 935	0,23
Razem								325 829	440 593	443 628	51,79

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						136	0	0	0,00
DAX FUTURE 20/03/20 (GXH0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX EUR	Eurex	Niemcy	DAX	6	0	0	0,00
FW20H20 (PLOGF0017954)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	WIG 20	130	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						46	0	2 111	0,25
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	-4	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	-10	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	-35	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	-1	0,00
FX Swap CZK PLN 11.12.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CZK (7 850 000,00)	1	0	-4	0,00
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	6	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	7	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	13	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	25	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	49	0,01
FX Swap EUR PLN 02.08.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (170 000,00)	1	0	12	0,00
FX Swap EUR PLN 02.08.2019 18.09.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (1 350 000,00)	1	0	97	0,01
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	21	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	441	0,05
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	24	0,00
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	14	0,00
FX Swap EUR PLN 11.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (16 280 000,00)	1	0	504	0,06
FX Swap EUR PLN 17.07.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (2 200 000,00)	1	0	114	0,01
FX Swap EUR PLN 17.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	EUR (1 000 000,00)	1	0	-10	0,00
FX Swap EUR PLN 18.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (330 000,00)	1	0	-2	0,00
FX Swap EUR PLN 21.08.2019 14.10.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (1 400 000,00)	1	0	170	0,02
FX Swap EUR PLN 21.08.2019 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (1 200 000,00)	1	0	139	0,02
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	25	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	17	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	26	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	194	0,02
FX Swap EUR PLN 29.07.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR (580 000,00)	1	0	18	0,00

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO ZRÓWNOWAŻONY
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU



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 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	149	0,02
FX Swap SEK PLN 04.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	SEK (2 290 000,00)	1	0	3	0,00
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	-32	0,00
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	-50	0,01
FX Swap USD PLN 04.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (995 000,00)	1	0	110	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	-5	0,00
FX Swap USD PLN 23.09.2019 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 24.10.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (565 000,00)	1	0	-22	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	-29	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	-288	0,03
IRS PLN 10.09.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (9 665 000,00)	1	0	185	0,02
IRS PLN 10.09.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (2 413 000,00)	1	0	46	0,01
IRS PLN 10.10.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (5 400 000,00)	1	0	124	0,02
IRS PLN 15.11.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (2 235 000,00)	1	0	-2	0,00
IRS PLN 22.10.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (3 380 000,00)	1	0	22	0,00
IRS PLN 25.09.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (6 350 000,00)	1	0	92	0,01
Razem aktywny rynek regulowany						136	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						46	0	2 111	0,25
Razem						182	0	2 111	0,25

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	iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS ETF (DE)	Niemcy	9 208	1 794	1 861	0,22
LYXOR EURO STOXX BANKS UCITS ETF (LU1829219390)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	LYXOR EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Irlandia	5 230	1 820	2 018	0,23
Razem aktywny rynek regulowany					14 438	3 614	3 879	0,45
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					14 438	3 614	3 879	0,45

Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
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	2 375	0,28
Commerzbank	13 494	1,58
PKN Orlen	26 495	3,09
PKO BP	53 027	6,19
PZU	82 076	9,58

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 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PL0000500203)	21 170	2,47
DS0727 (PL0000109427)	2 200	0,26
DS1029 (PL0000111498)	7 705	0,90
FX Swap CZK PLN 11.12.2019 10.02.2020	-4	0,00
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	49	0,01
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 15.04.2020	441	0,05
FX Swap EUR PLN 18.12.2019 22.01.2020	-2	0,00
FX Swap EUR PLN 21.08.2019 23.03.2021	139	0,02
FX Swap SEK PLN 04.12.2019 09.01.2020	3	0,00
FX Swap USD PLN 04.12.2019 09.01.2020	110	0,01
IRS PLN 10.09.2029	46	0,01
IRS PLN 10.10.2029	124	0,01
IRS PLN 22.10.2029	22	0,00
IRS PLN 25.09.2029	92	0,01
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	2 771	0,32
PKO Bank Hipoteczny SA 01/04/20 (PLO219200030)	6 965	0,81
PKO Bank Hipoteczny SA 08/05/20 (PLO219200048)	4 964	0,58
PS0422 (PL0000109492)	3	0,00
PS1024 (PL0000111720)	4 328	0,51
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	1 454	0,17
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	8 915	1,04
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	1 724	0,20
WZ0524 (PL0000110615)	5 528	0,65
WZ0528 (PL0000110383)	13 750	1,60
WZ1129 (PL0000111928)	35 319	4,12

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMIENIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
--	----------------	------------------------	--------------	-------------	--------	---------------------------------------	--	-------------------------------------

BILANS

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

BILANS	31.12.2019	31.12.2018
I. Aktywa	856 620	820 868
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 724	113 816
2. Należności	4 614	145
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	22 721	3 021
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	808 979	699 572
- dłużne papiery wartościowe	441 693	374 904
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 582	4 314
- dłużne papiery wartościowe	1 935	3 726
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	133 049	6 691
III. Aktywa netto (I-II)	723 571	814 177
IV. Kapitał subfunduszu	1 062 401	1 152 343
1. Kapitał wpłacony	8 153 128	8 114 609
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-7 090 727	-6 962 266
V. Dochody zatrzymane	-363 745	-372 868
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-100 155	-94 686
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-263 590	-278 182
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	24 915	34 702
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	723 571	814 177
Liczba jednostek uczestnictwa	5 242 947,083	5 893 566,654
Kategoria A	2 409 325,423	2 680 910,233
Kategoria A1	6 001,893	3 243,669
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	973 952,023	1 120 585,515
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	1 656 267,993	1 932 050,118
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	49 257,549	50 494,764
Kategoria F	124 778,492	106 006,667
Kategoria G	10 930,070	275,688
Kategoria H	3 201,947	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	9 231,693	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	136,85	137,31
Kategoria A1 B1 C1	160,32	159,90
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	203,88	200,12
Kategoria F	157,24	153,06
Kategoria G	143,41	139,72
Kategoria H	139,05	-
Kategoria I	-	-
Kategoria J	139,54	-

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I. Przychody z lokat	22 424	21 393
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	10 636	8 700
2. Przychody odsetkowe	11 777	12 418
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	268
4. Pozostałe	11	7
II. Koszty subfunduszu	27 893	35 899
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	26 257	35 608
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	99	66
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	1 252	11
11. Ujemne saldo różnic kursowych	132	0
12. Pozostałe	153	214
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	27 893	35 899
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-5 469	-14 506
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	4 805	-42 712
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	14 592	14 517
- z tytułu różnic kursowych	1 291	-996
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-9 787	-57 229
- z tytułu różnic kursowych	631	3 303
VII. Wynik z operacji	-664	-57 218
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	-0,13	-9,65
Kategoria A1 B1 C1	-0,15	-11,24
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	-0,19	-14,06
Kategoria F	-0,14	-10,76
Kategoria G	-0,13	-9,82
Kategoria H	-0,13	-
Kategoria I	-	-
Kategoria J	-0,13	-

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 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I. Zmiana wartości aktywów netto	-90 606	-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:	-664	-57 218
a) przychody z lokat netto	-5 469	-14 506
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 592	14 517
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-9 787	-57 229
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-664	-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:	-89 942	-152 097
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	38 519	39 687
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-128 461	-191 784
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-90 606	-209 315
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	723 571	814 177
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	773 581	908 778
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-650 619,571	-1 076 225,042
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-650 619,571	-1 076 225,042
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	281 994,395	277 019,049
Kategoria A	214 939,079	228 123,290
Kategoria A1	4 518,566	9 398,847
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	8,665	7,751
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	10 622,374	12 020,044
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	5 207,971	5 345,286
Kategoria F	23 412,991	21 848,143
Kategoria G	10 750,915	275,688
Kategoria H	3 230,315	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	9 303,519	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	932 613,966	1 353 244,091
Kategoria A	486 523,889	706 495,615
Kategoria A1	1 760,342	22 818,009
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	146 642,157	207 919,606
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	286 404,499	405 989,418
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	6 445,186	3 505,782
Kategoria F	4 641,166	6 515,661
Kategoria G	96,533	0,000
Kategoria H	28,368	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	71,826	0,000
c) saldo zmian	-650 619,571	-1 076 225,042
Kategoria A	-271 584,810	-478 372,325
Kategoria A1	2 758,224	-13 419,162
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	-146 633,492	-207 911,855
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	-275 782,125	-393 969,374
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	-1 237,215	1 839,504
Kategoria F	18 771,825	15 332,482
Kategoria G	10 654,382	275,688
Kategoria H	3 201,947	0,000

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO ZRÓWNOWAŻONY
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	9 231,693	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	5 242 947,083	5 893 566,654
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	64 655 040,060	64 373 045,665
Kategoria A	25 616 953,464	25 402 014,385
Kategoria A1	2 578 934,895	2 574 416,329
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	14 847 697,593	14 847 688,928
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	21 300 249,875	21 289 627,501
Kategoria C1	31 545,593	31 545,593
Kategoria E	106 933,363	101 725,392
Kategoria F	148 561,340	125 148,349
Kategoria G	11 026,603	275,688
Kategoria H	3 230,315	0,000
Kategoria I	603,500	603,500
Kategoria J	9 303,519	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	59 412 092,977	58 479 479,011
Kategoria A	23 207 628,041	22 721 104,152
Kategoria A1	2 572 933,002	2 571 172,660
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	13 873 745,570	13 727 103,413
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	19 643 981,882	19 357 577,383
Kategoria C1	31 545,593	31 545,593
Kategoria E	57 675,814	51 230,628
Kategoria F	23 782,848	19 141,682
Kategoria G	96,533	0,000
Kategoria H	28,368	0,000
Kategoria I	603,500	603,500
Kategoria J	71,826	0,000
c) saldo zmian	5 242 947,083	5 893 566,654
Kategoria A	2 409 325,423	2 680 910,233
Kategoria A1	6 001,893	3 243,669
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	973 952,023	1 120 585,515
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	1 656 267,993	1 932 050,118
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	49 257,549	50 494,764
Kategoria F	124 778,492	106 006,667
Kategoria G	10 930,070	275,688
Kategoria H	3 201,947	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	9 231,693	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 242 947,083	5 893 566,654
a) Kategoria A	2 409 325,423	2 680 910,233
b) Kategoria A1	6 001,893	3 243,669
c) Kategoria A2	0,000	0,000
d) Kategoria A3	0,000	0,000
e) Kategoria B	973 952,023	1 120 585,515
f) Kategoria B1	0,000	0,000
g) Kategoria C	1 656 267,993	1 932 050,118
h) Kategoria C1	0,000	0,000
i) Kategoria E	49 257,549	50 494,764
j) Kategoria F	124 778,492	106 006,667
k) Kategoria G	10 930,070	275,688
l) Kategoria H	3 201,947	0,000
m) Kategoria I	0,000	0,000
n) Kategoria J	9 231,693	0,000
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO ZRÓWNOWAŻONY
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
a) Kategoria A B C	137,31	146,21
b) Kategoria A1 B1 C1	159,90	168,40
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	200,12	207,41
f) Kategoria F	153,06	158,16
g) Kategoria G	139,72	-
h) Kategoria H	-	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	136,85	137,31
b) Kategoria A1 B1 C1	160,32	159,90
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	203,88	200,12
f) Kategoria F	157,24	153,06
g) Kategoria G	143,41	139,72
h) Kategoria H	139,05	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	139,54	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*		
a) Kategoria A B C	-0,34	-6,09
b) Kategoria A1 B1 C1	0,26	-5,05
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	1,88	-3,51
f) Kategoria F	2,73	-3,22
g) Kategoria G	2,64	0,17
h) Kategoria H	-0,79	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	2,51	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	133,77	134,24
b) Kategoria A1 B1 C1	156,40	156,00
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	197,80	194,68
f) Kategoria F	152,12	148,82
g) Kategoria G	138,78	135,74
h) Kategoria H	134,54	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	134,96	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-08-28	2018-10-26
Kategoria A1 B1 C1	2019-08-28	2018-10-26
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2019-08-28	2018-10-26
Kategoria F	2019-08-28	2018-10-26
Kategoria G	2019-08-28	2018-10-26
Kategoria H	2019-08-28	-
Kategoria I	-	-
Kategoria J	2019-08-28	-
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 A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	207,96	214,03
f) Kategoria F	159,83	163,24
g) Kategoria G	145,79	143,88
h) Kategoria H	141,34	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	141,82	-

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO ZRÓWNOWAŻONY
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-02-06	2018-01-23
Kategoria A1 B1 C1	2019-02-06	2018-01-23
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2019-07-04	2018-01-23
Kategoria F	2019-11-07	2018-01-23
Kategoria G	2019-11-07	2018-08-28
Kategoria H	2019-11-07	-
Kategoria I	-	-
Kategoria J	2019-11-07	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	136,73	137,33
b) Kategoria A1 B1 C1	160,17	159,90
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	203,68	200,09
f) Kategoria F	157,09	153,03
g) Kategoria G	143,28	139,69
h) Kategoria H	138,92	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	139,41	-
- data wyceny	2019-12-30	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	3,61	3,95
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,39	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.

Roczne sprawozdanie jednostkowe podlega badaniu przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania 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 PKO Parasolowy - fio, 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 są 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.

Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa powyżej podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

- e) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalane w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- a) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim w danym dniu wyceny zawarto transakcję na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny do momentu wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalana przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość.
- Jeżeli wolumen obrotu na danym papierze udziałowym był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja, wówczas Subfundusz wyceniał dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny w momencie wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Subfundusz dokonuje w oparciu o pkt. d), o którym mowa powyżej z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny, został ustalony na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
- W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, papiery udziałowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na wartość danego składnika lokat.
- b) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że:
- 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 tej 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) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (reverse repo i buy-sell-back) wyceniane były od dnia zawarcia umowy, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- d) Zobowiązania z tytułu transakcji zbycia przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu (repo i sell-buy-back), wyceniane były od dnia zawarcia umowy metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 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	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	4 521	0
Pozostałe, w tym:	93	145
a) zwrot podatku od dywidend	93	145
Razem	4 614	145

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	128 528	3 021
Z tytułu instrumentów pochodnych	536	374
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	48	137
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	322	293
Z tytułu rezerw	10	8
Pozostałe zobowiązania, w tym:	3 605	2 858
a) zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	2 052	2 706
Razem	133 049	6 691

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2019		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:			15 724		113 816
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	5 307	5 307	81 289	81 289
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	7	29	5	20
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	8	1	18	3
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DKK	0	0	10	6
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	487	2 072	3 381	14 539
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	2	10	1	3
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	HUF	5	0	5	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	JPY	14	1	14	1
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	NOK	6	3	6	2
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	SEK	15	6	10	4
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	TRY	9	6	9	7
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	19	72	844	3 172
DM PKO BP SA	PLN	3 901	3 901	11 235	11 235
Goldman Sachs International	EUR	945	4 023	755	3 245

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2019		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.
Goldman Sachs International	JPY	8	0	8	0
Goldman Sachs International	USD	77	293	77	290

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2019 - 31.12.2019		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:			33 823		109 918
	PLN	23 589	23 589	97 758	97 758
	CHF	6	23	281	1 007
	CZK	667	112	782	129
	DKK	0	0	77	43
	EUR	2 017	8 666	2 168	9 253
	GBP	37	178	43	209
	HUF	5	0	5	0
	JPY	22	1	22	1
	NOK	6	2	6	2
	SEK	11	4	15	6
	TRY	9	6	298	269
	USD	321	1 242	337	1 241

Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2019 r. wyniosło 983 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.

	31.12.2019		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:	463 434	54,10%	398 291	48,52%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	458 852	53,57%	394 009	48,00%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	229 731	26,82%	295 187	35,96%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	229 121	26,75%	98 822	12,04%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	2 647	0,31%	556	0,07%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	1 935	0,23%	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	536	0,40%	374	5,59%

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

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypelnienia 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.

	31.12.2019		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	486 155	56,75%	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:	360 319	74,12%	244 171	60,84%
- Czechy	18 644	3,84%	4 864	1,21%
- Polska	325 464	66,95%	234 941	58,54%
- Rumunia	13 334	2,74%	1 570	0,39%
- Węgry	2 877	0,59%	2 796	0,70%
Papiery komercyjne	83 309	17,14%	134 459	33,50%
Listy zastawne	17 159	3,53%	19 105	4,76%
Instrumenty pochodne	2 647	0,54%	556	0,14%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	22 721	4,67%	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.

	31.12.2019				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	161 519		18,86%		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%	0,55%	0,00%	0,00%	0,00%	0,82%	0,00%	0,00%
CZK	0,00%	12,07%	0,03%	0,00%	0,00%	4,83%	0,03%	0,00%
EUR	9,25%	71,67%	1,30%	2,51%	9,56%	67,35%	0,07%	0,09%
SEK	0,64%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	1,91%	0,00%	0,07%	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	1 260		0,95%		3 448		51,53%	

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 15 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania. Na dzień 31.12.2019 wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu wynosiła 25% Wartości Aktywów Netto. W okresie 01.01.2019- 31.12.2019 minimalna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 23% Wartości Aktywów Netto, maksymalna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 60% Wartości Aktywów Netto, przeciętna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 37% Wartości Aktywów Netto. Towarzystwo obliczyło całkowitą ekspozycję Subfunduszu na podstawie danych dotyczących lokat funduszu w tym instrumentów pochodnych, których zestawienie na dzień sprawozdawczy zamieszczone jest w Sprawozdaniu Finansowym, w tabelach w rozdziale Zestawienie Lokat.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 31.12.2019								
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	3	2 290	SEK	936	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	110	995	USD	3 889	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	504	16 280	EUR	69 912	PLN	2020-01-22
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-10	1 000	EUR	4 273	PLN	2020-01-22
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	330	EUR	1 409	PLN	2020-01-22
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-50	255	USD	919	PLN	2020-01-29
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-30	255	USD	999	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	6	9 380	CZK	1 579	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	7	10 265	CZK	1 728	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	13	20 531	CZK	3 454	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	25	41 062	CZK	6 907	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-10	4 936	CZK	817	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-35	35 584	CZK	5 929	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	947	CZK	158	PLN	2020-02-10
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	7 850	CZK	1 319	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	25	152	EUR	675	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	26	170	EUR	752	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	21	110	EUR	491	PLN	2020-02-24

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO ZRÓWNOWAŻONY
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU



Na dzień 31.12.2019								
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	17	109	EUR	484	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	14	110	EUR	486	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	149	1 260	EUR	5 549	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	441	4 200	EUR	18 440	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	194	2 096	EUR	9 176	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	114	2 200	EUR	9 541	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	18	580	EUR	2 503	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	12	170	EUR	741	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	97	1 350	EUR	5 938	PLN	2020-09-18
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	49	515	EUR	2 304	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	24	250	EUR	1 119	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	139	1 200	EUR	5 393	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	55	USD	204	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-29	250	USD	920	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-32	260	USD	955	PLN	2021-04-21
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-22	565	USD	2 169	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	218	CHF	887	PLN	2021-09-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	170	1 400	EUR	6 378	PLN	2021-10-14

Na dzień 31.12.2019						
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 20/03/20 (GXH0)	sprawne zarządzanie portfelem	8 462	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUREX EUR	Nie dotyczy	2020-03-20
Pozycja długa	FW20H20	sprawne zarządzanie portfelem	5 611	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez GPW w Warszawie PLN	Nie dotyczy	2020-03-20
Pozycja długa	IRS EUR 03.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-5	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	2 640	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%	2 725	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%	1 150	2020-08-06
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-288	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy 0,825%	4 684	2027-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 10.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	185	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,6375%	9 665	2029-09-10
Pozycja długa	IRS PLN 10.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	46	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,64%	2 413	2029-09-10
Pozycja długa	IRS PLN 25.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	92	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,6898%	6 350	2029-09-25
Pozycja długa	IRS PLN 10.10.2029	sprawne zarządzanie portfelem	124	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,597%	5 400	2029-10-10
Pozycja długa	IRS PLN 22.10.2029	sprawne zarządzanie portfelem	22	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,78%	3 380	2029-10-22
Pozycja długa	IRS PLN 15.11.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-2	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,8625%	2 235	2029-11-15

Na dzień 31.12.2018								
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
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

Na dzień 31.12.2018								
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	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

Na dzień 31.12.2018							
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 15/03/19 (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

(w tys. złotych)	31.12.2019	31.12.2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	22 721	3 021
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk *	22 721	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:	128 528	3 021
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk **	128 528	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 31 grudnia 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 31 grudnia 2019 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	31.12.2019							
	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	656 675	311 485	2 404	1 935	9 208	4 093	22 721	131 789
CHF	846	846	0	0	29	0	0	4
CZK	18 644	18 644	51	0	1	0	0	50
DKK	0	0	0	0	0	5	0	0
EUR	128 880	110 718	2 014	0	6 095	516	0	993
GBP	0	0	0	0	10	0	0	0
JPY	0	0	0	0	1	0	0	0
NOK	0	0	0	0	3	0	0	0
SEK	987	0	3	0	6	0	0	0
TRY	0	0	0	0	6	0	0	0
USD	2 947	0	110	0	365	0	0	213

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 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	403	-108	468	-44
Kwity depozytowe	0	0	12	0
Dłużne papiery wartościowe	655	-533	6	659
Instrumenty pochodne	4 786	2 067	2 904	-565
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	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 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	-213	-35	-1 083	2 226
Dłużne papiery wartościowe	-31	-818	-105	1 098
Instrumenty pochodne	-4 278	77	-3 261	-306
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-31	-19	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 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	14 444	14 892
- dłużne papiery wartościowe	7 534	7 161
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	148	-375
- dłużne papiery wartościowe	28	0
RAZEM	14 592	14 517

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-12 066	-56 688
- dłużne papiery wartościowe	-6 379	-216
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 279	-541
- dłużne papiery wartościowe	381	0
RAZEM	-9 787	-57 229

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

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 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	188	249

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

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Część stała wynagrodzenia	26 257	35 608
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	723 571	814 177	1 023 492
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A B C	136,85	137,31	146,21
2. Kategoria A1 B1 C1	160,32	159,90	168,40
3. Kategoria A2	-	-	-
4. Kategoria A3	-	-	-
5. Kategoria E	203,88	200,12	207,41
6. Kategoria F	157,24	153,06	158,16
7. Kategoria G	143,41	139,72	-
8. Kategoria H	139,05	-	-
9. Kategoria I	-	-	-
10. Kategoria J	139,54	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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 Subfunduszu 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

W styczniu 2020 pojawiły się pierwsze doniesienia o gwałtownym wybuchu epidemii nowego koronawirusa w Chinach – Covid 19, który w lutym dotarł również do innych regionów świata, a w marcu 2020 pierwsze kraje poza Chinami zaczęły stosować drastyczne ograniczenia w ruchu towarów i osób w celu ograniczenia tempa pojawiania się nowych przypadków zachorowań. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie można precyzyjnie oszacować skali negatywnego wpływu epidemii na poszczególne gospodarki (w tym polską) w postaci spadku dynamiki PKB czy wzrostu bezrobocia i rynku finansowe.

Towarzystwo, mając na uwadze analizę ryzyka wpływu aktualnej sytuacji epidemiologicznej i związanej z nią sytuacji na rynkach finansowych na sytuację finansową Subfunduszu, identyfikuje możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności zarządzanych funduszy inwestycyjnych, jak i samego Towarzystwa w szczególności ryzyko niedostępności pracowników, niedostępności systemów niezbędnych do realizacji procesów krytycznych zidentyfikowanych w Towarzystwie i błędów ludzkich w działalności operacyjnej. W związku z powyższym, w Towarzystwie podjęto szereg działań mających na celu zminimalizowanie powyższych ryzyk i zapewnienie niezakłóconej realizacji procesów. Na dzień podpisania sprawozdania Subfunduszu, działalność Towarzystwa pozostaje niezakłócona i zapewniona jest ciągłość działania.

W związku z podwyższoną zmiennością notowań i niestabilnością rynków finansowych zwiększyło się ryzyko wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów i uczestników Subfunduszu. Towarzystwo monitoruje ze zwiększoną uwagą płynność Subfunduszu, poziom obrotów na instrumentach finansowych oraz wypłacalność ich emitentów. Towarzystwo monitoruje również limity inwestycyjne funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, biorąc pod uwagę podwyższone ryzyko wzrostu liczby przypadków pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych oraz podejmuje odpowiednie działania w celu ich minimalizacji i doprowadzania do wymogów prawa i statutów Funduszy.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego, sytuacja finansowa i płynnościowa Subfunduszu nie budzi wątpliwości, co do możliwości kontynuacji działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie zaszły również przesłanki, które spowodowałyby konieczność tworzenia nowych rezerw lub odpisów na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu.

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.

27.03.2020	Piotr Żochowski	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.03.2020	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.03.2020	Łukasz Kwiecień	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.03.2020	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)