



Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2019 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2019			31.12.2018		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	274 649	310 664	20,93	254 717	277 883	19,49
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	25 900	26 238	1,77	25 900	26 305	1,85
Dłużne papiery wartościowe	1 070 340	1 088 642	73,34	947 871	970 568	68,08
Instrumenty pochodne*	-	3 724	0,25	-	471	0,03
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	3 291	3 409	0,23	105	80	0,01
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	1 374 180	1 432 677	96,52	1 228 593	1 275 307	89,46

* 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	88 607	Polska	1 180	1 515	0,10
ALIOR BANK (PLALIOR00045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	113 074	Polska	5 864	5 633	0,38
APATOR (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	104 875	Polska	1 232	2 590	0,17
ASSECOBS (PLABS0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	92 926	Polska	708	2 546	0,17
ASSECOPOL (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1	Polska	0	0	0,00
ATENDE (PLATMSI00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	112 555	Polska	0	421	0,03
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD (JE00B3DC752)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange EUR	32 477	Jersey	540	453	0,03
BERLING (PLBRLNG00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	52 626	Polska	279	238	0,02
BURBERRY GROUP PLC (GB0031743007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	10 368	Wielka Brytania	1 022	914	0,06
CCC (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	33 081	Polska	5 473	5 577	0,38
CDPROJEKT (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	78 200	Polska	1 603	16 836	1,13
CHILDREN'S PLACE INC (US1689051076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	18 527	Stany Zjednoczone	6 689	6 598	0,44
CIECH (PLCIECH00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	48 066	Polska	2 253	2 007	0,14
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	314 774	Polska	7 488	9 368	0,63
DECORA (PLDECOR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	76 014	Polska	1 796	1 406	0,09
DINO POLSKA SA (PLDINPL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	9 213	Polska	1 199	1 206	0,08
EDINVEST (PLEDINV00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	155 812	Polska	917	312	0,02
ENEA (PLENEA000013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	203 180	Polska	2 660	1 897	0,13
ENERGA (PLENERG00022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	131 668	Polska	1 365	1 027	0,07
ERBUD (PLERBUD00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	13 237	Polska	641	155	0,01
ERSTE GROUP BANK (AT0000652011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange EUR	12 002	Austria	1 260	1 666	0,11
EUROCASH (PLEURCH00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	26 511	Polska	541	546	0,04
EUROTEL (PLERTEL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	19 871	Polska	354	419	0,03
GRUPAZOTY (PLZATRM00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	35 367	Polska	1 949	1 482	0,10
HANDLOWY (PLBH00000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	16 104	Polska	892	865	0,06
HYDROTOR (PLHDRTR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	26 243	Polska	748	1 023	0,07
IZOSTAL (PLIZSTL00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	32 219	Polska	180	101	0,01
JERONIMO MARTINS (PTJMT0AE0001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE EN Lisbon EUR	113 047	Portugalia	6 768	6 809	0,46
JSW (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	5 672	Polska	246	268	0,02
KGHM (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	85 603	Polska	6 556	8 860	0,60
LOTOS (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	35 055	Polska	2 883	2 969	0,20
LPP (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 325	Polska	9 835	10 123	0,68
MBANK (PLBRE0000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	6 381	Polska	2 782	2 744	0,18

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	13 933	Polska	356	169	0,01
ORANGE POLSKA SA (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 032 538	Polska	5 033	6 903	0,46
PEKAO (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	256 711	Polska	30 608	28 700	1,93
PGE (PLPGER000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	2 192 722	Polska	22 484	21 033	1,42
PGNIG (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	2 217 703	Polska	13 041	11 776	0,79
PKNORLEN (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	238 973	Polska	24 253	21 503	1,45
PKOBP (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	764 517	Polska	19 890	32 737	2,21
PLAY COMMUNICATIONS SA (LU1642887738)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	130 902	Luksemburg	2 354	4 233	0,29
PROTEKTOR (PLLZPSK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	195 537	Polska	804	743	0,05
PZU (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	989 957	Polska	36 553	43 222	2,91
QUMAK SERIA L	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	120 389	Polska	120	0	0,00
RADPOL (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	502 700	Polska	2 428	714	0,05
RENAULT (FR0000131906)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	14 169	Francja	3 577	3 331	0,22
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	46 312	Polska	13 673	17 172	1,16
SELENAFM (PLSELNA00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	17 285	Polska	277	228	0,02
SONEL (PLSONEL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	81 433	Polska	461	704	0,05
TALEX (PLTALEX00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	10 150	Polska	77	139	0,01
TAURONPE (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	3 930 784	Polska	8 906	6 737	0,45
TORPOL seria A (PLTORPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	240 055	Polska	1 920	1 887	0,13
UNIBEP (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	55 673	Polska	296	356	0,02
VALEO (FR0013176526)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	16 829	Francja	2 528	2 047	0,14
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA (seria B) (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	93 157	Polska	5 107	5 850	0,39
YELP INC (US9858171054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	14 935	Stany Zjednoczone	2 000	1 906	0,13
Razem aktywny rynek regulowany			15 161 656		274 529	310 664	20,93
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			120 389		120	0	0,00
Razem			15 282 045		274 649	310 664	20,93

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 (PLRHNHP00532)	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	6 600	6 600	6 678	0,45
PEKAO LZ (seria O-PBH-001) 18/09/19 (PLBPHHP00226)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2019-09-18	Zmienne 2,17%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	10 000,00	480	4 800	4 804	0,32
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	11 500	11 500	11 727	0,79
PKO BANK HIPOTECZNY 18/05/22 (PLPKOHP00041)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05-18	Zmienne 2,41%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	4	2 000	2 018	0,14

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKO BANK HIPOTECZNY 28/04/25 (PLPKOHP00116)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2025-04-28	Zmienne 2,38%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	2	1 000	1 011	0,07
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										18 586	25 900	26 238	1,77
Razem nienotowane na rynku aktywnym										0	0	0	0,00
Razem										18 586	25 900	26 238	1,77

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								172 541	384 975	386 024	26,02
a) Obligacje								164 948	377 382	378 330	25,50
BGK 05/10/19 (seria BGK1019S012A) (PL0000500195)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2019-10-05	Zmienne 2,18%	1 000,00	10 700	10 700	10 765	0,73
BGK 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PL0000500203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2020-02-27	Zmienne 2,19%	1 000,00	34 000	34 000	34 328	2,31
BZWBK 27/09/19 (seria H) (PLBZ00000291)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2019-09-27	Stałe 2,25%	1 000,00	13 500	13 500	13 815	0,93
CZECH REPUBLIC 10/02/20 (CZ0001005011)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2020-02-10	Stałe 0,00%	1 672,00	29 825	49 002	49 422	3,33
CZECH REPUBLIC 17/07/19 (CZ0001004717)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2019-07-15	Zmienne 0,00%	1 672,00	29 939	49 460	50 014	3,37
DS1019 (PL0000105441)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-10-25	Stałe 5,50%	1 000,00	8	9	8	0,00
ING 19/12/19 (PLBSK0000066)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	2019-12-19	Zmienne 2,54%	100 000,00	3	302	301	0,02
KREDYT INKASO 07/10/19 (seria A1) (PLKRINK00188)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2019-10-07	Zmienne 5,49%	1 000,00	1 144	1 144	1 157	0,08
PKO Bank Hipoteczny SA 02/10/19	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-10-02	Zerokuponowe	100 000,00	184	18 212	18 304	1,23
PKO Bank Hipoteczny SA 06/11/19	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-11-06	Zerokuponowe	100 000,00	167	16 529	16 579	1,12
PS0420 (PL0000108510)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-04-25	Stałe 1,50%	1 000,00	4 300	4 298	4 317	0,29
PZU FINANCE 03/07/19 (XS1082661551)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PZU Finance AB	Szwecja	2019-07-03	Stałe 1,375%	4 252,00	8 520	35 976	36 738	2,48
REPUBLIC OF HUNGARY 24/02/20 (XS0212993678)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-02-24	Stałe 3,875%	4 252,00	2 459	11 133	10 889	0,73
REPUBLIC OF HUNGARY 29/01/20 (US445545AD87)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-01-29	Stałe 6,25%	3 733,60	1 709	6 588	6 685	0,45
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-04-15	Stałe 4,20%	4 252,00	21 351	96 880	95 046	6,40
REPUBLIC OF POLAND 15/07/19 (US731011AR30)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-07-15	Stałe 6,375%	3 733,60	6 901	26 258	26 567	1,79
REPUBLIC OF POLAND 15/10/19 (XS0458008496)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-10-15	Stałe 4,675%	212 600,00	1	223	223	0,02
ROMANIA 07/11/19 (XS0852474336)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2019-11-07	Stałe 4,875%	4 252,00	215	968	960	0,07
TAURON POLSKA ENERGIA 04/11/19 (PLTAURON00037)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,69%	100 000,00	22	2 200	2 212	0,15

DEŁŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
b) Bony skarbowe											
								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne											
								0	0	0	0,00
d) Inne											
								7 593	7 593	7 694	0,52
PEKAO CD 02/01/20 (DC137P020120)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2020-01-02	Zmienne 2,07%	1 000,00	5 093	5 093	5 149	0,35
PEKAO CD 02/09/19 (DC134P020919)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2019-09-02	Zmienne 2,02%	1 000,00	2 500	2 500	2 545	0,17
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								587 574	685 365	702 618	47,32
a) Obligacje											
								587 574	685 365	702 618	47,32
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	5 150	5 150	5 160	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 2,755%	4 252,00	6 400	28 726	28 325	1,91
CZECH REPUBLIC 13/10/33 (CZ0001005243)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2033-10-13	Stałe 2,00%	1 672,00	1 470	2 354	2 571	0,17
CZECH REPUBLIC 23/07/29 (CZ0001005375)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2029-07-23	Stałe 2,75%	1 672,00	6 006	11 029	11 590	0,78
DS0726 (PL0000108866)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	400	373	416	0,03
DS0727 (PL0000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	14 832	14 887	15 370	1,04
DS1020 (PL0000106126)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-10-25	Stałe 5,25%	1 000,00	27 500	29 597	29 848	2,01
DS1021 (PL0000106670)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-10-25	Stałe 5,75%	1 000,00	9 400	10 420	10 644	0,72
DS1023 (PL0000107264)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-10-25	Stałe 4,00%	1 000,00	16 200	17 188	18 033	1,22
DS1029 (PL0000111498)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	4 861	5 112	5 103	0,34
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	37	3 700	3 700	0,25
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	1 109	1 109	1 102	0,07
MFINANCE FRANCE SA 26/09/20 (XS1496343986)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mFinance France S.A.	Francja	2020-09-26	Stałe 1,398%	4 252,00	2 800	12 050	12 226	0,82
OK0720 (PL0000110375)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	8 883	8 753	8 758	0,59
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	5 700	5 700	5 818	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	2	1 000	1 003	0,07
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	4 010	4 010	4 053	0,27
PKN CAPITAL 07/06/23 (XS1429673327)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stałe 2,50%	4 252,00	800	3 627	3 660	0,25
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	57	5 700	5 843	0,39
POLIMEX MOSTOSTAL 30/12/16 (transza E/2007)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLIMEX MOSTOSTAL S.A.	Polska	2021-12-31	Zmienne 2,97%	74 000,00	30	2 805	2 434	0,16
PS0123 (PL0000110151)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-01-25	Stałe 2,50%	1 000,00	34 800	35 086	35 976	2,42

DEŁŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PS0421 (PL0000108916)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-04-25	Stałe 2,00%	1 000,00	17 900	17 970	18 097	1,22
PS0422 (PL0000109492)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000,00	167 485	161 724	170 661	11,50
PS0424 (PL0000111191)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-04-25	Stałe 2,50%	1 000,00	10 850	10 907	11 158	0,75
PS0721 (PL0000109153)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-07-25	Stałe 1,75%	1 000,00	75 100	73 992	76 542	5,16
PS1024 (PL0000111720)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-10-25	Stałe 2,25%	1 000,00	91 156	92 638	93 426	6,29
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	24	2 400	2 483	0,17
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-03-07	Stałe 1,00%	4 252,00	736	3 157	3 360	0,23
REPUBLIC OF POLAND 14/10/21 (XS1306382364)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-10-14	Stałe 0,875%	4 252,00	454	2 002	1 994	0,13
REPUBLIC OF POLAND 17/09/21 (CH0247904557)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-09-17	Stałe 1,00%	19 161,00	106	2 068	2 121	0,14
REPUBLIC OF POLAND 18/01/22 (XS0282701514)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-01-18	Stałe 4,50%	4 252,00	312	1 519	1 520	0,10
REPUBLIC OF POLAND 20/12/21 (XS1536786939)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-12-20	Stałe 0,50%	4 252,00	251	1 096	1 091	0,07
REPUBLIC OF POLAND 21/04/21 (US857524AA08)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-04-21	Stałe 5,125%	3 733,60	3 111	12 205	12 341	0,83
REPUBLIC OF POLAND 23/03/21 (XS0543882095)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-03-23	Stałe 4,00%	4 252,00	3 281	15 322	15 179	1,02
ROMANIA 08/12/26 (XS1934867547)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-12-08	Stałe 2,00%	4 252,00	588	2 505	2 663	0,18
ROMANIA 19/04/27 (XS1599193403)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-04-19	Stałe 2,375%	4 252,00	800	3 512	3 709	0,25
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2021-09-20	Stałe 0,75%	4 252,00	1 050	4 520	4 544	0,31
TAURON 05/07/27 (XS1577960203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2027-07-05	Stałe 2,375%	4 252,00	1 900	7 995	8 498	0,57
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	2 500	2 350	2 480	0,17
WZ0524 (PL0000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	4 341	4 323	4 322	0,29
WZ0525 (PL0000111738)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	17 977	17 806	17 808	1,20
WZ0528 (PL0000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	10 710	10 425	10 428	0,70
WZ1122 (PL0000109377)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-11-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	26 495	26 553	26 560	1,79
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								760 085	1 067 535	1 086 208	73,18
Razem nietotowane na rynku aktywnym								30	2 805	2 434	0,16
Razem								760 115	1 070 340	1 088 642	73,34

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandardyzowane instrumenty pochodne						318	0	0	0,00
DAX FUTURE 20/09/19 (GXU9)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX EUR	Eurex	Niemcy	DAX	18	0	0	0,00
FW20U19 (PLOGF0016766)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	WIG 20	300	0	0	0,00
II. Niewystandardyzowane instrumenty pochodne						54	0	3 724	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 (550 000,00)	1	0	6	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (11 695 490,00)	1	0	-19	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (84 318 503,00)	1	0	-51	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (82 237 815,00)	1	0	-61	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (99 697 257,00)	1	0	-122	0,01
FX Swap CZK PLN 08.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (2 225 236,00)	1	0	0	0,00
FX Swap CZK PLN 08.02.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (39 713 204,00)	1	0	-10	0,00
FX Swap CZK PLN 12.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CZK (82 800 000,00)	1	0	-60	0,00
FX Swap CZK PLN 12.07.2018 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	CZK (76 200 000,00)	1	0	114	0,01
FX Swap CZK PLN 18.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (22 540 000,00)	1	0	23	0,00
FX Swap CZK PLN 22.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (24 645 000,00)	1	0	27	0,00
FX Swap CZK PLN 23.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (49 293 000,00)	1	0	49	0,00
FX Swap CZK PLN 24.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (98 586 000,00)	1	0	95	0,01
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (1 205 000,00)	1	0	66	0,00
FX Swap EUR PLN 02.11.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (325 000,00)	1	0	49	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 (10 550 000,00)	1	0	683	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 (650 000,00)	1	0	37	0,00
FX Swap EUR PLN 07.06.2018 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (1 357 000,00)	1	0	163	0,01
FX Swap EUR PLN 07.12.2018 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (280 000,00)	1	0	25	0,00
FX Swap EUR PLN 11.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (7 000 000,00)	1	0	108	0,01
FX Swap EUR PLN 12.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (23 470 000,00)	1	0	370	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 (795 000,00)	1	0	99	0,01
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 (275 000,00)	1	0	31	0,00
FX Swap EUR PLN 27.09.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	EUR (880 000,00)	1	0	99	0,01
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 (4 858 000,00)	1	0	255	0,02
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 (3 010 000,00)	1	0	234	0,02
FX Swap GBP PLN 05.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	GBP (475 000,00)	1	0	52	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 (600 000,00)	1	0	-27	0,00

PRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO STABILNEGO WZROSTU
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 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 USD PLN 02.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	USD (2 100 000,00)	1	0	-235	0,02
FX Swap USD PLN 02.08.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (670 000,00)	1	0	-79	0,01
FX Swap USD PLN 03.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (2 050 000,00)	1	0	-208	0,01
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (4 640 000,00)	1	0	429	0,03
FX Swap USD PLN 06.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (400 000,00)	1	0	-33	0,00
FX Swap USD PLN 10.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (700 000,00)	1	0	26	0,00
FX Swap USD PLN 10.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 170 000,00)	1	0	-88	0,01
FX Swap USD PLN 11.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (190 000,00)	1	0	6	0,00
FX Swap USD PLN 12.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (160 000,00)	1	0	6	0,00
FX Swap USD PLN 19.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (830 000,00)	1	0	59	0,00
FX Swap USD PLN 23.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (130 000,00)	1	0	-2	0,00
FX Swap USD PLN 27.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (120 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap USD PLN 27.09.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (600 000,00)	1	0	-71	0,01
FX Swap USD PLN 31.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (600 000,00)	1	0	-22	0,00
IRS CZK 20.03.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (25 562 000,00)	1	0	-129	0,01
IRS CZK 20.03.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (13 042 000,00)	1	0	-67	0,00
IRS CZK 20.03.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (26 084 000,00)	1	0	-132	0,01
IRS EUR 01.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (1 660 000,00)	1	0	-14	0,00
IRS EUR 01.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (1 590 000,00)	1	0	-13	0,00
IRS EUR 06.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (700 000,00)	1	0	-6	0,00
IRS EUR 06.12.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (2 400 000,00)	1	0	-733	0,05
IRS PLN 02.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (15 150 000,00)	1	0	-186	0,01
IRS PLN 02.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (9 700 000,00)	1	0	-131	0,01
IRS PLN 13.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (23 800 000,00)	1	0	-314	0,02
IRS PLN 13.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (19 000 000,00)	1	0	-255	0,02
IRS PLN 23.12.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR3MIND (290 000 000,00)	1	0	3 680	0,25
Razem aktywny rynek regulowany						318	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						54	0	3 724	0,25
Razem						372	0	3 724	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	BlackRock Asset Management	Niemcy	12 303	2 398	2 494	0,17
LYXOR EURO STOXX BANKS UCITS ETF (LU1829219390)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	Francja	2 636	893	915	0,06
Razem aktywny rynek regulowany					14 939	3 291	3 409	0,23
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					14 939	3 291	3 409	0,23

Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	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	2 546	0,17
Commerzbank	21 648	1,46
PKN Orlen	25 163	1,70
PKO BP	76 492	5,15
PZU	136 371	9,19

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
BGK 05/10/19 (seria BGK1019S012A) (PL0000500195)	10 765	0,73
BGK 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PL0000500203)	34 328	2,31
CZECH REPUBLIC 13/10/33 (CZ0001005243)	857	0,06
DS1029 (PL0000111498)	2 300	0,16
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	66	0,00
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 15.04.2020	683	0,05
FX Swap EUR PLN 12.06.2019 17.07.2019	370	0,02
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	429	0,03
FX Swap USD PLN 10.06.2019 03.07.2019	26	0,00
FX Swap USD PLN 10.07.2018 15.07.2019	-88	0,01
FX Swap USD PLN 19.06.2019 03.07.2019	59	0,00
FX Swap USD PLN 27.06.2019 03.07.2019	1	0,00
IRS PLN 02.05.2024	-186	0,01
IRS PLN 13.05.2024	-314	0,02
IRS PLN 23.12.2019	3 680	0,25
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	5 843	0,39
PKO Bank Hipoteczny SA 02/10/19	18 304	1,23
PKO Bank Hipoteczny SA 06/11/19	16 579	1,12
PS0422 (PL0000109492)	4 076	0,27
PS1024 (PL0000111720)	28 297	1,91
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	3 360	0,23
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	20 678	1,39
REPUBLIC OF POLAND 21/04/21 (US857524AA08)	5 434	0,37
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	4 544	0,31
WZ0525 (PL0000111738)	5 936	0,40

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

BILANS

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

BILANS	30.06.2019	31.12.2018
I. Aktywa	1 484 279	1 425 541
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 532	109 705
2. Należności	20 002	101
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	39 497
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 426 519	1 272 379
- dłużne papiery wartościowe	1 086 208	968 151
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	9 226	3 859
- dłużne papiery wartościowe	2 434	2 417
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	213 097	7 345
III. Aktywa netto (I-II)	1 271 182	1 418 196
IV. Kapitał subfunduszu	985 741	1 154 596
1. Kapitał wpłacony	11 180 375	11 143 455
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 194 634	-9 988 859
V. Dochody zatrzymane	234 521	226 847
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	326 534	328 527
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-92 013	-101 680
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	50 920	36 753
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 271 182	1 418 196
Liczba jednostek uczestnictwa	7 761 368,526	8 803 145,745
Kategoria A	6 754 686,446	7 759 580,379
Kategoria A1	50 991,732	65 192,867
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	670 361,815	709 244,798
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	146 486,513	143 005,096
Kategoria F	135 663,906	125 266,166
Kategoria G	1 624,571	192,164
Kategoria H	95,938	0,000
Kategoria I	664,275	664,275
Kategoria J	793,330	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	162,85	160,35
Kategoria A1 B1 C1	175,93	172,80
Kategoria E	196,49	192,22
Kategoria F	174,65	170,19
Kategoria G	166,20	162,03
Kategoria H	162,64	-
Kategoria I	173,62	168,85
Kategoria J	163,27	-

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
I. Przychody z lokat	14 566	35 884	17 377
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 681	7 915	2 274
2. Przychody odsetkowe	11 857	27 483	14 527
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	468	567
4. Pozostałe	28	18	9
II. Koszty subfunduszu	16 559	40 233	20 932
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	16 102	39 918	20 744
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	75	83	43
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	69	11	3
11. Ujemne saldo różnic kursowych	195	0	0
12. Pozostałe	118	221	142
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	16 559	40 233	20 932
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 993	-4 349	-3 555
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	23 834	-32 781	-39 251
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	9 667	6 860	14 203
- z tytułu różnic kursowych	1 519	-302	-540
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	14 167	-39 641	-53 454
- z tytułu różnic kursowych	-450	4 131	4 610
VII. Wynik z operacji	21 841	-37 130	-42 806
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A B C	2,80	-4,20	-4,16
Kategoria A1 B1 C1	3,02	-4,52	-4,48
Kategoria E	3,38	-5,03	-4,96
Kategoria F	3,00	-4,46	-4,38
Kategoria G	2,86	-4,24	-
Kategoria H	2,79	-	-
Kategoria I	2,98	-4,42	-4,33
Kategoria J	2,81	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I. Zmiana wartości aktywów netto	-147 014	-331 457
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 418 196	1 749 653
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	21 841	-37 130
a) przychody z lokat netto	-1 993	-4 349
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9 667	6 860
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	14 167	-39 641
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	21 841	-37 130
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:	-168 855	-294 327
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	36 920	486 932
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-205 775	-781 259
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-147 014	-331 457
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 271 182	1 418 196
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 334 891	1 627 333
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-1 041 777,219	-1 813 535,373
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-1 041 777,219	-1 813 535,373
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	226 622,916	2 992 492,150
Kategoria A	186 789,678	2 868 306,732
Kategoria A1	7 930,597	65 316,332
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	7 805,875	18 735,691
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	7 430,940	13 351,690
Kategoria F	14 323,424	26 589,541
Kategoria G	1 449,858	192,164
Kategoria H	95,938	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	796,606	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 268 400,135	4 806 027,523
Kategoria A	1 191 683,611	4 429 485,577
Kategoria A1	22 131,732	232 673,314
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	46 688,858	127 087,858
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	3 949,523	7 675,219
Kategoria F	3 925,684	9 105,555
Kategoria G	17,451	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	3,276	0,000
c) saldo zmian	-1 041 777,219	-1 813 535,373
Kategoria A	-1 004 893,933	-1 561 178,845
Kategoria A1	-14 201,135	-167 356,982
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	-38 882,983	-108 352,167
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	3 481,417	5 676,471
Kategoria F	10 397,740	17 483,986
Kategoria G	1 432,407	192,164
Kategoria H	95,938	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	793,330	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	7 761 368,526	8 803 145,745
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	85 292 591,189	85 065 968,273
Kategoria A	70 908 893,378	70 722 103,700
Kategoria A1	3 099 285,263	3 091 354,666

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	10 849 955,834	10 842 149,959
Kategoria C1	27 181,166	27 181,166
Kategoria E	238 607,670	231 176,730
Kategoria F	165 469,037	151 145,613
Kategoria G	1 642,022	192,164
Kategoria H	95,938	0,000
Kategoria I	664,275	664,275
Kategoria J	796,606	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	77 531 222,663	76 262 822,528
Kategoria A	64 154 206,932	62 962 523,321
Kategoria A1	3 048 293,531	3 026 161,799
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	10 179 594,019	10 132 905,161
Kategoria C1	27 181,166	27 181,166
Kategoria E	92 121,157	88 171,634
Kategoria F	29 805,131	25 879,447
Kategoria G	17,451	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	3,276	0,000
c) saldo zmian	7 761 368,526	8 803 145,745
Kategoria A	6 754 686,446	7 759 580,379
Kategoria A1	50 991,732	65 192,867
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	670 361,815	709 244,798
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	146 486,513	143 005,096
Kategoria F	135 663,906	125 266,166
Kategoria G	1 624,571	192,164
Kategoria H	95,938	0,000
Kategoria I	664,275	664,275
Kategoria J	793,330	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	7 761 368,526	8 803 145,745
a) Kategoria A	6 754 686,446	7 759 580,379
b) Kategoria A1	50 991,732	65 192,867
c) Kategoria B	0,000	0,000
d) Kategoria B1	0,000	0,000
e) Kategoria C	670 361,815	709 244,798
f) Kategoria C1	0,000	0,000
g) Kategoria E	146 486,513	143 005,096
h) Kategoria F	135 663,906	125 266,166
i) Kategoria G	1 624,571	192,164
j) Kategoria H	95,938	0,000
k) Kategoria I	664,275	664,275
l) Kategoria J	793,330	0,000
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	160,35	164,08
b) Kategoria A1 B1 C1	172,80	175,93
c) Kategoria E	192,22	194,15
d) Kategoria F	170,19	171,39
e) Kategoria G	162,03	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	168,85	168,51
h) Kategoria J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	162,85	160,35
b) Kategoria A1 B1 C1	175,93	172,80
c) Kategoria E	196,49	192,22
d) Kategoria F	174,65	170,19
e) Kategoria G	166,20	162,03

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
f) Kategoria H	162,64	-
g) Kategoria I	173,62	168,85
h) Kategoria J	163,27	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym *		
a) Kategoria A B C	1,56	-2,27
b) Kategoria A1 B1 C1	1,81	-1,78
c) Kategoria E	2,22	-0,99
d) Kategoria F	2,62	-0,70
e) Kategoria G	2,57	0,71
f) Kategoria H	0,01	-
g) Kategoria I	2,82	0,20
h) Kategoria J	2,11	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	159,46	158,06
b) Kategoria A1 B1 C1	172,18	170,17
c) Kategoria E	191,86	189,03
d) Kategoria F	169,88	167,28
e) Kategoria G	161,73	159,12
f) Kategoria H	162,03	-
g) Kategoria I	168,55	165,54
h) Kategoria J	159,51	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-05-23	2018-10-26
Kategoria A1 B1 C1	2019-05-23	2018-10-26
Kategoria E	2019-01-03	2018-10-26
Kategoria F	2019-01-03	2018-10-26
Kategoria G	2019-01-03	2018-10-26
Kategoria H	2019-06-21	-
Kategoria I	2019-01-03	2018-06-28
Kategoria J	2019-05-20; 2019-05-23	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	163,69	166,89
b) Kategoria A1 B1 C1	176,49	179,01
c) Kategoria E	196,66	197,64
d) Kategoria F	174,72	174,50
e) Kategoria G	166,26	164,02
f) Kategoria H	162,70	-
g) Kategoria I	173,68	171,67
h) Kategoria J	163,33	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-02-06	2018-01-23
Kategoria A1 B1 C1	2019-02-06	2018-01-23
Kategoria E	2019-04-03	2018-01-23
Kategoria F	2019-06-27	2018-01-23
Kategoria G	2019-06-27	2018-08-28
Kategoria H	2019-06-27	-
Kategoria I	2019-06-27	2018-01-23
Kategoria J	2019-06-27	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	162,86	160,34
b) Kategoria A1 B1 C1	175,93	172,78
c) Kategoria E	196,48	192,20
d) Kategoria F	174,64	170,16
e) Kategoria G	166,19	162,00
f) Kategoria H	162,63	-
g) Kategoria I	173,61	168,81
h) Kategoria J	163,25	-
- data wyceny	2019-06-28	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,50	2,47
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,43	2,45
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:

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

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

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

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- a) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- b) Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- c) Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zero.
- d) W przypadku wyodrębnienia z dłużnych papierów wartościowych wbudowanych opcji stanowiących aktywa Subfunduszu za koszt nabycia wyodrębnionych opcji uznaje się wartość godziwą tych opcji na moment nabycia.
- e) Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- f) Należna dywidenda z akcji notowanych na aktywnym rynku oraz przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane były w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany był po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznane zostało za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- g) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
- h) Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą 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.
- i) W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest Subfundusz, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- j) Otwarty kontrakt terminowy wprowadzany był do ksiąg rachunkowych według wartości księgowej równej zero. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu miały wpływ na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.
- k) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- l) Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- m) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

- n) Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.
- o) Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia ujmowane były w kosztach odsetkowych. Kwoty wynikające z odwrócenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia ujmowane były w przychodach odsetkowych.
- p) Transakcje buy-sell-back / sell-buy-back oraz repo i reverse repo ujmowane były w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach jako transakcje z przyrzeczeniem drugiej strony do odkupu lub w zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

- a) W każdym dniu wyceny wyceniane były aktywa Subfunduszu oraz ustalone w złotych polskich:
 - i. wartość aktywów netto Subfunduszu,
 - ii. wartość aktywów netto Subfunduszu przypadającą na dane kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie,
 - iii. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii jednostek uczestnictwa różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie.
- b) Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
- c) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii była obliczana w następujący sposób: wartość aktywów netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników w dniu wyceny. Na potrzeby określania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny nie były uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

- a) W każdym dniu wyceny Subfundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane były ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat w danym dniu wyceny.
- b) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za aktywny rynek uznawany jest dowolny rynek, w tym również rynek dealerski (transakcji bezpośrednich), spełniający poniższe kryteria:
 - i. instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - ii. zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - iii. ceny są podawane do publicznej wiadomości, w tym za podanie do publicznej wiadomości uznaje się również udostępnienie cen w serwisie informacyjnym Bloomberg.

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

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

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

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

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- a) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim w danym dniu wyceny zawarto transakcję na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny do momentu wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona 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

- 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.
- 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.
- Tytuły uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez dany fundusz wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania, z uwzględnieniem istotnych zmian wartości godziwej.
- 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

- 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.
- Bony skarbowe i pieniężne, z wyłączeniem zagranicznych bonów skarbowych, dla których istnieje aktywny rynek, wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wyceniane były od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wyceniane były od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.
- Odsetki od depozytów naliczane były przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	19 517	0
Z tytułu dywidendy	374	0
Z tytułu odsetek	1	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	1	0
Pozostałe należności, w tym:	109	101
- zwrot podatku od dywidend	109	101
Razem	20 002	101

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu nabytych aktywów	46 901	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	152 625	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	3 068	931
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	72	381
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	2 306	1 769
Z tytułu rezerw	17	9
Pozostałe zobowiązania, w tym:	8 108	4 255
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	2 509	2 950
- wobec kontrahentów	5 288	1 033
Razem	213 097	7 345

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2019		31.12.2018	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			28 532		109 705
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	1 859	1 859	62 792	62 792
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	6	22	6	22
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	20	3	12	2
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DKK	1	0	20	12
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	1 288	5 477	5 445	23 415
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	197	931	4	20
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	HUF	3	0	3	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	JPY	12	1	12	1
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	NOK	1	0	1	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	SEK	15	6	15	6
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	TRY	11	7	11	8
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	18	66	909	3 419
DM PKO BP SA	PLN	5 900	5 900	13 748	13 748
Goldman Sachs International	EUR	2 678	11 387	993	4 270

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2019		31.12.2018	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Goldman Sachs International	JPY	10	0	10	0
Goldman Sachs International	USD	769	2 873	529	1 990

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			49 068		219 068
	PLN	34 267	34 267	200 657	200 657
	CHF	6	22	180	644
	CZK	19	3	560	93
	DKK	2	1	58	33
	EUR	2 716	11 657	2 985	12 711
	GBP	35	167	31	148
	HUF	3	0	3	0
	JPY	22	1	22	1
	NOK	1	0	1	0
	SEK	15	6	14	6
	TRY	11	8	247	222
	USD	772	2 936	1 274	4 553

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

Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosło 3.518 tys. zł, a saldo na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosło 7.469 tys. zł.

NOTA NR 5 – RYZYKA

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

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

	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	1 121 672	75,57%	998 275	70,03%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	1 112 446	74,95%	994 456	69,76%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	867 330	58,43%	830 122	58,23%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	245 116	16,51%	164 334	11,53%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	6 792	0,46%	1 402	0,10%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	2 434	0,16%	2 417	0,17%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	3 068	1,44%	931	12,68%

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 skarb państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

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

	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	1 121 672	75,57%	1 037 772	72,80%
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:	857 900	76,49%	723 082	69,68%
- Czechy	113 597	10,13%	12 649	1,22%
- Polska	719 397	64,14%	695 787	67,05%
- Rumunia	7 332	0,65%	3 489	0,34%
- Węgry	17 574	1,57%	11 157	1,07%
Papiery komercyjne	230 742	20,57%	247 486	23,85%
Listy zastawne	26 238	2,34%	26 305	2,53%
Instrumenty pochodne	6 792	0,60%	1 402	0,14%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	39 497	3,81%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

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

	30.06.2019				31.12.2018			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	443 078		29,85%		238 250		16,71%	
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%	0,50%	0,00%	0,00%	0,00%	1,02%	0,00%	0,00%
CZK	0,00%	26,91%	0,07%	0,00%	0,00%	6,17%	0,04%	0,00%
EUR	3,39%	54,63%	0,53%	0,81%	4,57%	69,92%	0,09%	0,04%
GBP	0,22%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	2,01%	10,80%	0,12%	0,00%	2,62%	15,53%	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	2 939		1,38%		966		13,15%	

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

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

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30 czerwca 2019 r.:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności		
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	163	1 357	EUR	5 933	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	429	4 640	USD	17 753	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	52	475	GBP	2 300	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	26	700	USD	2 639	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	6	190	USD	716	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	6	160	USD	603	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	59	830	USD	3 158	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	120	USD	449	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-88	1 170	USD	4 279	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-208	2 050	USD	7 443	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-235	2 100	USD	7 603	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-33	400	USD	1 460	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-71	600	USD	2 169	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	114	76 200	CZK	12 853	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-61	82 238	CZK	13 687	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-122	99 697	CZK	16 545	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-10	39 713	CZK	6 629	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	108	7 000	EUR	29 897	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	370	23 470	EUR	100 246	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-60	82 800	CZK	13 782	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-79	670	USD	2 414	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	23	22 540	CZK	3 793	PLN	2020-02-10

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	27	24 645	CZK 4 148 PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	49	49 293	CZK 8 294 PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	95	98 586	CZK 16 583 PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-19	11 695	CZK 1 937 PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-51	84 319	CZK 14 050 PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	2 225	CZK 372 PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	99	795	EUR 3 528 PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	99	880	EUR 3 894 PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	49	325	EUR 1 451 PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	31	275	EUR 1 221 PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	25	280	EUR 1 236 PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	234	3 010	EUR 13 255 PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	683	10 550	EUR 46 320 PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	255	4 858	EUR 21 268 PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	66	1 205	EUR 5 391 PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	37	650	EUR 2 909 PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	130	USD 481 PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-22	600	USD 2 208 PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-27	600	USD 2 204 PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	6	550	CHF 2 238 PLN	2021-09-17

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	DAX FUTURE GXU9	sprawne zarządzanie portfelem	23 703	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUREX EUR	Nie dotyczy	2019-09-20
Pozycja długa	FW20U19	sprawne zarządzanie portfelem	13 746	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez GPW w Warszawie PLN	Nie dotyczy	2019-09-20
Pozycja długa	IRS PLN 23.12.2019	sprawne zarządzanie portfelem	3 680	Płatności kwartalne wg stopy PLWIBOR3MIND Płatności roczne wg stopy 2,14%	290 000	2019-12-23
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-14	Płatności półroczne wg stopy EURO06MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	7 058	2020-08-01
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-13	Płatności półroczne wg stopy EURO06MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	6 761	2020-08-01
Pozycja długa	IRS EUR 06.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-6	Płatności półroczne wg stopy EURO06MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,14%	2 976	2020-08-06
Pozycja długa	IRS PLN 02.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-186	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,1125%	15 150	2024-05-02
Pozycja długa	IRS PLN 02.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-131	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,1377%	9 700	2024-05-02
Pozycja długa	IRS PLN 13.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-314	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,1342%	23 800	2024-05-13
Pozycja długa	IRS PLN 13.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-255	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,139%	19 000	2024-05-13
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-733	Płatności półroczne wg stopy EURO06MINDEX Płatności roczne wg stopy 0,825%	10 205	2027-12-06
Pozycja długa	IRS CZK 20.03.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-129	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,9381%	4 274	2029-03-20
Pozycja długa	IRS CZK 20.03.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-67	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,945%	2 181	2029-03-20
Pozycja długa	IRS CZK 20.03.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-132	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,9381%	4 361	2029-03-20

Na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	34	14 010	EUR 60 302 PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	3 265	USD 12 270 PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	280	DKK 161 PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	2 810	CZK 468 PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	5	GBP 24 PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	49	1 120	EUR 4 869 PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	15	305	EUR 1 328 PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	34	1 357	EUR 5 933 PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-98	1 170	USD 4 279 PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-224	2 050	USD 7 443 PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-251	2 100	USD 7 603 PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-36	400	USD 1 460 PLN	2019-07-15

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	-75	600	USD	2 169	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	90	76 200	CZK	12 853	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-79	670	USD	2 414	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	23	795	EUR	3 528	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	14	880	EUR	3 894	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	17	325	EUR	1 451	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	5	275	EUR	1 221	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	280	EUR	1 236	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-12	550	CHF	2 238	PLN	2021-09-17

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	FW20H19	sprawne zarządzanie portfelem	59 227	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez GPW w Warszawie PLN	Nie dotyczy	2019-03-15
Pozycja długa	DAX FUTURE GXH9	sprawne zarządzanie portfelem	47 685	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUREX EUR	Nie dotyczy	2019-03-15
Pozycja długa	IRS PLN 23.12.2019	sprawne zarządzanie portfelem	1 121	Płatności kwartalne wg stopy PLWIBOR3MIND Płatności roczne wg stopy 2,14%	290 000	2019-12-23
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-11	Płatności półroczne wg stopy EURO06MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	7 138	2020-08-01
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-10	Płatności półroczne wg stopy EURO06MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	6 837	2020-08-01
Pozycja długa	IRS EUR 06.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-5	Płatności półroczne wg stopy EURO06MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,14%	3 010	2020-08-06
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-121	Płatności półroczne wg stopy EURO06MINDEX Płatności roczne wg stopy 0,825%	10 320	2027-12-06

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

	30.06.2019	31.12.2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	39 497
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk *	-	39 497
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	152 625	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	152 625	-
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.

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

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

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

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

Pozycja bilansowa	30.06.2019							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	Zobowiązania
PLN	1 007 450	694 272	6 114	2 434	7 759	19 878	0	210 158
CHF	2 121	2 121	6	0	22	0	0	0
CZK	113 597	113 597	308	0	3	0	0	651
DKK	0	0	0	0	0	3	0	0
EUR	248 340	230 625	2 219	0	16 864	105	0	1 505
GBP	914	0	52	0	931	15	0	0
JPY	0	0	0	0	1	0	0	0
SEK	0	0	0	0	6	0	0	0
TRY	0	0	0	0	7	0	0	0
USD	54 097	45 593	527	0	2 939	1	0	783

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	1 067 676	778 252	3 578	2 417	76 540	0	39 497	6 379
CHF	2 097	2 097	0	0	22	0	0	12
CZK	12 649	12 649	90	0	2	0	0	2
DKK	0	0	0	0	12	4	0	0
EUR	152 759	143 323	191	0	27 685	97	0	165
GBP	0	0	0	0	20	0	0	0
JPY	0	0	0	0	1	0	0	0
SEK	0	0	0	0	6	0	0	0
TRY	0	0	0	0	8	0	0	0
USD	37 198	31 830	0	0	5 409	0	0	787

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

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	150	-141	428	26	211	400
Kwitły depozytowe	0	0	11	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	4	-623	17	1 448	0	1 485
Instrumenty pochodne	3 693	2 827	3 591	-584	2 558	-860
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	63	0	63	0

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

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

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	-137	-294	-737	1 812	-667	1 761
Dłużne papiery wartościowe	-49	-1 883	-228	1 996	-228	2 459
Instrumenty pochodne	-2 110	-304	-3 447	-780	-2 477	-848
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-32	-32	0	213	0	213

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

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

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	10 700	6 801	14 090
- dłużne papiery wartościowe	4 512	17 020	14 549
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-1 033	59	113
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	9 667	6 860	14 203

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	10 955	-39 219	-52 563
- dłużne papiery wartościowe	-4 605	10	-3 761
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 212	-422	-891
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	14 167	-39 641	-53 454

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

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

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

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. złotych)	180	404	205

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

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

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

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	16 102	39 918	20 744
- część zmienna wynagrodzenia	0	0	

NOTA NR 12 - DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

Rok	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Wartość aktywów netto w tys. zł	1 418 196	1 749 653	1 190 592
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A B C	160,35	164,08	151,29
Kategoria A1 B1 C1	172,80	175,93	161,41
Kategoria E	192,22	194,15	176,71
Kategoria F	170,19	171,39	155,52
Kategoria G	162,03	-	-
Kategoria H	-	-	-
Kategoria I	168,85	168,51	151,54
Kategoria J	-	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

Nie występują inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

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