

Sprawozdanie jednostkowe
Subfunduszu PKO Obligacji Skarbowych
(poprzednio PKO Skarbowy)

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2018			31.12.2017		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	375 917	378 375	2,56	343 042	344 576	3,37
Dłużne papiery wartościowe	10 094 011	10 194 178	69,03	7 839 974	7 923 089	77,52
Instrumenty pochodne*	-	-57 291	0,39	-	7 523	0,07
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	10 469 928	10 515 262	71,20	8 183 016	8 275 188	80,96

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

Tabele uzupełniające

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listy	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 05/03/21 HPA28 (PLRHNHP00508)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2021-03-05	Zmienne 2,92%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	100 000	101 095	101 404	0,69
mBank Hipoteczny 20/09/21 HPA27 (PLRHNHP00490)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2021-09-20	Zmienne 2,87%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	50 000	50 435	50 734	0,34
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	26 000	26 000	26 718	0,18
mBank Hipoteczny 20/09/21 HPA27 (PLRHNHP00490)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2022-07-28	Zmienne 2,71%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	12 500	12 438	12 707	0,09
PEKAO LZ (seria O-PBH-001) 18/09/19	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	5 840	58 400	58 459	0,40

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listy	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
PEKAO_LZII01 28/10/20 (PLBPHHP00051)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2020-10-28	Zmienne 2,79%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	35 000	35 296	35 422	0,24
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	9 200	9 236	9 346	0,06
PKO BANK HIPOTECZNY 11/12/20 (PLPKOHP00017)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-12-11	Zmienne 2,47%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	12	6 017	6 040	0,04
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	21	10 500	10 612	0,07
PKO BANK HIPOTECZNY 18/06/21 (PLPKOHP00033)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-06-18	Zmienne 2,31%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	100	50 000	50 202	0,34
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	33	16 500	16 731	0,11
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										238 706	375 917	378 375	2,56
Razem nienotowane na rynku aktywnym										0	0	0	0,00
Razem										238 706	375 917	378 375	2,56

DUŻYNE 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								1 512 296	3 652 050	3 685 856	24,96
a) Obligacje								1 483 496	3 613 350	3 646 852	24,69
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	143 000	143 000	144 687	0,98
CZECH REPUBLIC 17/07/19 (CZ0001004717)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2019-07-17	Zmienne 0,00%	1 673,00	198 080	327 385	328 796	2,23
DS1019 (PL0000105441)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-10-25	Stałe 5,50%	1 000,00	326 000	347 369	341 254	2,31
EURO BANK 28/12/19 (seria EBK B 28122019) (PLEURBK00025)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Euro Bank SA	Polska	2019-12-28	Zmienne 2,99%	100 000,00	100	10 001	10 006	0,07
ING 19/12/19 (PLBSK0000066)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	2019-12-19	Zmienne 2,54%	100 000,00	30	3 016	3 011	0,02
PKN ORLEN 27/02/19 (PLPKN0000083)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKN Orlen S.A.	Polska	2019-02-27	Zmienne 3,39%	100 000,00	295	29 838	29 902	0,20

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU



DEŁŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKO Bank Hipoteczny SA 05/04/19	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-04-05	Zerokuponowe	100 000,00	2 443	241 596	243 054	1,65
PKO Bank Hipoteczny SA 09/05/19	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-05-09	Zerokuponowe	100 000,00	2 319	229 287	230 262	1,56
PKO FINANCE 23/01/19 (XS1019818787)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO Finance AB	Szwecja	2019-01-23	Stałe 2,324%	4 300,00	14 230	62 346	62 631	0,42
PZU FINANCE 03/07/19 (XS1082661551)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PZU Finance AB	Szwecja	2019-07-03	Stałe 1,375%	4 300,00	45 186	194 456	196 919	1,33
REPUBLIC OF HUNGARY 11/01/19 (XS0625388136)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2019-01-11	Stałe 6,00%	4 300,00	17 623	80 191	80 403	0,54
REPUBLIC OF HUNGARY 25/03/19 (US445545AK21)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2019-03-25	Stałe 4,00%	7 519,40	3 225	24 097	24 552	0,17
REPUBLIC OF POLAND 15/01/19 (XS0874841066)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-01-15	Stałe 1,625%	4 300,00	83 045	364 254	363 193	2,46
REPUBLIC OF POLAND 15/05/19 (CH0030644030)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-05-15	Stałe 3,25%	19 083,00	4 290	82 296	84 714	0,57
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%	3 759,70	263 965	1 015 571	1 043 012	7,06
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%	215 000,00	335	75 962	75 606	0,51
TAURON POLSKA ENERGIA 04/11/19 (PLTAURN00037)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,69%	100 000,00	22	2 201	2 215	0,02
WZ0119 (PL0000107603)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-01-25	Zmienne 1,78%	1 000,00	379 308	380 484	382 635	2,59
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								28 800	38 700	39 004	0,27
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	28 700	28 700	28 936	0,20
VW Bank Polska SA CD 12/04/19	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	VW Bank Polska SA	Polska	2019-04-12	Zmienne 2,82%	100 000,00	100	10 000	10 068	0,07
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								5 344 528	6 441 961	6 508 322	44,07
a) Obligacje								5 270 864	6 368 297	6 434 615	43,57
BGK 19/05/20 (seria BGK0520S014A) (PL0000500211)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2020-05-19	Zmienne 2,22%	1 000,00	125 000	125 000	126 340	0,86
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	91 000	91 002	92 364	0,63
BOŚ 11/07/24 (PLBOS0000191)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2024-07-11	Zmienne 4,08%	1 000,00	19 000	19 000	19 446	0,13
BZW8K 03/12/26 (seria E) (PLBZ00000226)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2026-12-03	Zmienne 2,744%	4 300,00	18 000	80 793	77 330	0,52
CYFROWY POLSAT 21/07/21 (PLCFRPT00039)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2021-07-21	Zmienne 4,28%	1 000,00	5 000	5 000	5 123	0,03
DS1020 (PL0000106126)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-10-25	Stałe 5,25%	1 000,00	817 075	887 024	881 697	5,97
DS1021 (PL0000106670)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-10-25	Stałe 5,75%	1 000,00	65 400	72 902	73 313	0,50
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. 06/10/22 (PLGPW0000066)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	2022-10-06	Stałe 3,19%	100,00	60 000	6 000	6 171	0,04
KREDYT INKASO 29/03/20 (PLKRINK00204)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2020-03-29	Zmienne 5,49%	1 000,00	15 000	15 000	13 710	0,09

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU



DUŻNE 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
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%	4 300,00	13 000	55 944	56 782	0,38
OK0720 (PL0000110375)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	279 000	269 576	273 423	1,85
ORBIS 29/07/21 (PLOBIS00055)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Orbis S.A.	Polska	2021-07-29	Zmienne 2,83%	1 000,00	12 000	12 000	12 216	0,08
PKN CAPITAL 07/06/23 (XS1429673327)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stałe 2,50%	4 300,00	11 100	50 859	51 154	0,35
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	418	41 800	42 491	0,29
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	1	100	83	0,00
PS0420 (PL0000108510)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-04-25	Stałe 1,50%	1 000,00	1 118 500	1 120 194	1 133 958	7,68
PS0421 (PL0000108916)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-04-25	Stałe 2,00%	1 000,00	828 950	819 949	848 720	5,75
PS0422 (PL0000109492)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000,00	89 917	88 348	92 511	0,63
PS0424 (PL0000111191)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-04-25	Stałe 2,50%	1 000,00	142 000	145 131	146 105	0,99
PS0721 (PL0000109153)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-07-25	Stałe 1,75%	1 000,00	133 100	131 626	134 532	0,91
PZU 29/07/27 (PLPZU0000037)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	2027-07-29	Zmienne 3,58%	100 000,00	133	13 300	13 715	0,09
REPUBLIC OF HUNGARY 24/02/20 (XS0212993678)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-02-24	Stałe 3,875%	4 300,00	13 073	60 748	60 686	0,41
REPUBLIC OF HUNGARY 29/01/20 (US445545AD87)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-01-29	Stałe 6,25%	3 759,70	55 351	219 768	219 791	1,49
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%	4 300,00	111 329	519 177	521 362	3,53
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%	19 083,00	1 478	28 833	29 237	0,20
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%	3 759,70	19 581	77 097	77 622	0,53
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%	4 300,00	17 840	85 904	86 168	0,58
ROMANIA 19/04/27 (XS1599193403)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-04-19	Stałe 2,375%	4 300,00	12 770	56 067	55 688	0,38
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2021-09-20	Stałe 0,75%	4 300,00	12 650	54 452	54 363	0,37
TAURON 05/07/27 (XS1577960203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2027-07-05	Stałe 2,375%	4 300,00	10 000	42 079	42 052	0,28
WS0922 (PL0000102646)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-09-23	Stałe 5,75%	1 000,00	40 000	45 192	46 108	0,31
WZ0120 (PL0000108601)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-01-25	Zmienne 1,78%	1 000,00	428 500	430 166	434 628	2,94
WZ0121 (PL0000106068)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-01-25	Zmienne 1,78%	1 000,00	14 147	14 138	14 338	0,10
WZ0124 (PL0000107454)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-01-25	Zmienne 1,78%	1 000,00	401	383	403	0,00
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,78%	1 000,00	600	559	595	0,00

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU



DEŁŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0524 (PL0000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	411 250	409 033	410 543	2,78
WZ1122 (PL0000109377)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-11-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	278 300	274 153	279 847	1,90
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								73 664	73 664	73 707	0,50
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	73 664	73 664	73 707	0,50
Razem aktywny rynek regulowany								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								6 856 823	10 093 911	10 194 095	69,03
Razem nienotowane na rynku aktywnym								1	100	83	0,00
Razem								6 856 824	10 094 011	10 194 178	69,03

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						374	0	0	0,00
US 10Y T NOTE 20/03/19 (TYH9)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade USD	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	US 10Y TREASURY NOTES	374	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						112	0	-57 291	0,39
Forward CZK PLN 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (470 000 000,00)	1	0	1 218	0,01
FX Swap CHF PLN 13.11.2018 15.05.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CHF (2 955 000,00)	1	0	-152	0,00
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 (7 650 000,00)	1	0	-167	0,00
FX Swap CHF PLN 28.05.2018 15.05.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	CHF (19 320 000,00)	1	0	-1 036	0,01
FX Swap CZK PLN 12.07.2018 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	CZK (845 800 000,00)	1	0	1 002	0,01
FX Swap CZK PLN 19.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CZK (653 130 000,00)	1	0	-624	0,00
FX Swap EUR PLN 02.11.2018 15.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (14 980 000,00)	1	0	651	0,00
FX Swap EUR PLN 02.11.2018 15.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (3 210 000,00)	1	0	142	0,00
FX Swap EUR PLN 02.11.2018 15.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (3 760 000,00)	1	0	189	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 (3 980 000,00)	1	0	212	0,00
FX Swap EUR PLN 03.07.2018 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (1 395 000,00)	1	0	168	0,00
FX Swap EUR PLN 06.11.2018 15.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (2 679 000,00)	1	0	92	0,00
FX Swap EUR PLN 06.11.2018 15.10.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (7 252 000,00)	1	0	283	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 (1 050 000,00)	1	0	39	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 (14 281 000,00)	1	0	354	0,00
FX Swap EUR PLN 07.06.2018 23.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (2 675 000,00)	1	0	99	0,00
FX Swap EUR PLN 07.06.2018 23.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (8 520 816,25)	1	0	254	0,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap EUR PLN 07.12.2018 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (4 030 000,00)	1	0	-29	0,00
FX Swap EUR PLN 09.07.2018 15.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (8 530 000,00)	1	0	1 075	0,01
FX Swap EUR PLN 10.12.2018 15.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	EUR (2 900 000,00)	1	0	-14	0,00
FX Swap EUR PLN 11.06.2018 23.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	EUR (3 070 000,00)	1	0	56	0,00
FX Swap EUR PLN 12.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (5 610 000,00)	1	0	28	0,00
FX Swap EUR PLN 12.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (1 670 000,00)	1	0	8	0,00
FX Swap EUR PLN 14.11.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (12 485 000,00)	1	0	30	0,00
FX Swap EUR PLN 14.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (12 550 000,00)	1	0	59	0,00
FX Swap EUR PLN 15.10.2018 15.10.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	EUR (7 427 000,00)	1	0	243	0,00
FX Swap EUR PLN 17.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (10 790 000,00)	1	0	-59	0,00
FX Swap EUR PLN 19.11.2018 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (4 550 000,00)	1	0	63	0,00
FX Swap EUR PLN 19.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	EUR (9 180 000,00)	1	0	-90	0,00
FX Swap EUR PLN 20.07.2018 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (2 950 000,00)	1	0	127	0,00
FX Swap EUR PLN 20.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR (7 680 000,00)	1	0	-81	0,00
FX Swap EUR PLN 21.06.2018 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	EUR (2 510 000,00)	1	0	129	0,00
FX Swap EUR PLN 21.09.2018 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (2 660 000,00)	1	0	57	0,00
FX Swap EUR PLN 21.11.2018 15.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (2 050 000,00)	1	0	62	0,00
FX Swap EUR PLN 21.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (830 000,00)	1	0	-9	0,00
FX Swap EUR PLN 24.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (10 180 000,00)	1	0	-104	0,00
FX Swap EUR PLN 25.06.2018 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (3 700 000,00)	1	0	282	0,00
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 (4 800 000,00)	1	0	136	0,00
FX Swap EUR PLN 27.07.2018 15.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (3 150 000,00)	1	0	130	0,00
FX Swap EUR PLN 27.07.2018 15.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (3 130 000,00)	1	0	134	0,00
FX Swap EUR PLN 27.09.2018 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (3 390 000,00)	1	0	60	0,00
FX Swap EUR PLN 27.09.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	EUR (5 315 000,00)	1	0	84	0,00
FX Swap EUR PLN 28.06.2018 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (3 800 000,00)	1	0	345	0,00
FX Swap EUR PLN 29.11.2018 15.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (1 935 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap EUR PLN 31.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (2 740 000,00)	1	0	-8	0,00
FX Swap USD PLN 01.06.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (34 600 000,00)	1	0	-1 769	0,01
FX Swap USD PLN 01.10.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (11 000 000,00)	1	0	-728	0,01

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 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 02.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (9 393 000,00)	1	0	-90	0,00
FX Swap USD PLN 02.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	USD (30 100 000,00)	1	0	-3 599	0,02
FX Swap USD PLN 02.08.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (7 490 000,00)	1	0	-880	0,01
FX Swap USD PLN 03.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (14 880 000,00)	1	0	-346	0,00
FX Swap USD PLN 03.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (5 022 000,00)	1	0	-123	0,00
FX Swap USD PLN 03.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (29 500 000,00)	1	0	-3 226	0,02
FX Swap USD PLN 05.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (12 875 000,00)	1	0	141	0,00
FX Swap USD PLN 06.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (3 000 000,00)	1	0	-23	0,00
FX Swap USD PLN 06.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (4 470 000,00)	1	0	-403	0,00
FX Swap USD PLN 09.10.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (4 410 000,00)	1	0	-155	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 (3 480 000,00)	1	0	-290	0,00
FX Swap USD PLN 10.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (1 070 000,00)	1	0	-102	0,00
FX Swap USD PLN 11.10.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (6 500 000,00)	1	0	-24	0,00
FX Swap USD PLN 11.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (130 000,00)	1	0	2	0,00
FX Swap USD PLN 12.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (26 725 000,00)	1	0	-37	0,00
FX Swap USD PLN 13.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (7 620 000,00)	1	0	-517	0,00
FX Swap USD PLN 14.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (10 170 000,00)	1	0	-297	0,00
FX Swap USD PLN 14.08.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (2 460 000,00)	1	0	-36	0,00
FX Swap USD PLN 14.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (620 000,00)	1	0	24	0,00
FX Swap USD PLN 15.06.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (19 805 000,00)	1	0	-2 936	0,02
FX Swap USD PLN 17.09.2018 25.03.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (6 615 000,00)	1	0	-599	0,00
FX Swap USD PLN 19.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (3 065 000,00)	1	0	67	0,00
FX Swap USD PLN 20.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (140 000,00)	1	0	-4	0,00
FX Swap USD PLN 21.06.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	USD (4 960 000,00)	1	0	-243	0,00
FX Swap USD PLN 21.11.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (1 455 000,00)	1	0	32	0,00
FX Swap USD PLN 22.06.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	USD (8 380 000,00)	1	0	-310	0,00
FX Swap USD PLN 22.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	USD (13 820 000,00)	1	0	-462	0,00
FX Swap USD PLN 24.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (500 000,00)	1	0	-3	0,00
FX Swap USD PLN 27.06.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (3 950 000,00)	1	0	-221	0,00
FX Swap USD PLN 27.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (12 400 000,00)	1	0	-933	0,01

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 27.09.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (7 415 000,00)	1	0	-930	0,01
FX Swap USD PLN 28.09.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (3 570 000,00)	1	0	-458	0,00
FX Swap USD PLN 29.06.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	USD (9 085 000,00)	1	0	-342	0,00
FX Swap USD PLN 29.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (5 000 000,00)	1	0	148	0,00
FX Swap USD PLN 29.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (3 000 000,00)	1	0	82	0,00
FX Swap USD PLN 29.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (19 215 000,00)	1	0	355	0,00
FX Swap USD PLN 29.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (2 000 000,00)	1	0	37	0,00
FX Swap USD PLN 30.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (15 945 000,00)	1	0	572	0,00
FX Swap USD PLN 31.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (3 820 000,00)	1	0	-377	0,00
FX Swap USD PLN 31.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 300 000,00)	1	0	-2	0,00
FX Swap USD PLN 31.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (380 000,00)	1	0	-1	0,00
IRS EUR 01.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (18 730 000,00)	1	0	-119	0,00
IRS EUR 01.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (17 870 000,00)	1	0	-114	0,00
IRS EUR 06.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (7 890 000,00)	1	0	-55	0,00
IRS EUR 06.12.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (18 200 000,00)	1	0	-918	0,01
IRS PLN 02.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (94 000 000,00)	1	0	-1 707	0,01
IRS PLN 04.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-1 013	0,01
IRS PLN 04.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-653	0,00
IRS PLN 05.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (118 200 000,00)	1	0	-2 335	0,02
IRS PLN 05.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-696	0,01
IRS PLN 06.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (94 500 000,00)	1	0	-1 808	0,01
IRS PLN 06.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-649	0,00
IRS PLN 07.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (23 750 000,00)	1	0	-179	0,00
IRS PLN 08.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (47 250 000,00)	1	0	-892	0,01
IRS PLN 09.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (71 100 000,00)	1	0	-1 403	0,01
IRS PLN 09.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (142 200 000,00)	1	0	-2 663	0,02
IRS PLN 13.11.2028	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (142 200 000,00)	1	0	-6 216	0,04

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
IRS PLN 13.12.2028	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (23 750 000,00)	1	0	-201	0,00
IRS PLN 14.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (190 000 000,00)	1	0	-908	0,01
IRS PLN 21.06.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (232 500 000,00)	1	0	-6 452	0,04
IRS PLN 21.06.2028	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (139 500 000,00)	1	0	-7 951	0,05
IRS PLN 26.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (142 200 000,00)	1	0	-2 336	0,02
IRS PLN 27.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-1 260	0,01
IRS PLN 28.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (213 000 000,00)	1	0	-2 897	0,02
IRS PLN 30.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (23 700 000,00)	1	0	-299	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						374	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						112	0	-57 291	0,39
Razem						486	0	-57 291	0,39

Tabele dodatkowe

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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Commerzbank	248 345	1,68
PKN Orlen	81 056	0,55
PKO BP	662 023	4,48
PZU	416 504	2,82

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 19/05/20 (seria BGK0520S014A) (PL0000500211)	121 286	0,82
BGK 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PL0000500203)	81 200	0,55
DS1020 (PL0000106126)	241 716	1,64
FX Swap EUR PLN 12.12.2018 09.01.2019	36	0,00
IRS PLN 07.12.2023 A3-A35	59	0,00
FX Swap EUR PLN 17.12.2018 09.01.2019	-59	0,00
FX Swap EUR PLN 21.09.2018 15.04.2020	57	0,00
FX Swap EUR PLN 21.11.2018 15.01.2019	62	0,00
FX Swap EUR PLN 31.12.2018 09.01.2019	-8	0,00
FX Swap USD PLN 01.10.2018 15.07.2019	-728	0,01
FX Swap USD PLN 05.07.2018 15.07.2019	141	0,00
FX Swap USD PLN 06.07.2018 15.07.2019	-23	0,00
FX Swap USD PLN 10.07.2018 15.07.2019	-290	0,00
FX Swap USD PLN 11.12.2018 09.01.2019	2	0,00
FX Swap USD PLN 13.07.2018 15.07.2019	-517	0,00
FX Swap USD PLN 14.08.2018 29.01.2020	-36	0,00
FX Swap USD PLN 14.12.2018 09.01.2019	24	0,00
FX Swap USD PLN 20.12.2018 09.01.2019	-4	0,00

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
FX Swap USD PLN 24.12.2018 09.01.2019	-3	0,00
FX Swap USD PLN 28.09.2018 15.07.2019	-458	0,00
FX Swap USD PLN 31.12.2018 09.01.2019	-3	0,00
IRS PLN 04.12.2023	-1 013	0,01
IRS PLN 04.12.2023	-653	0,01
IRS PLN 05.12.2023	-696	0,01
IRS PLN 06.12.2023	-649	0,00
IRS PLN 07.12.2023	-179	0,00
IRS PLN 13.11.2028	-6 216	0,04
IRS PLN 13.12.2028	-201	0,00
IRS PLN 14.12.2023	-908	0,01
IRS PLN 27.11.2023	-1 260	0,01
IRS PLN 28.11.2023	-2 897	0,02
IRS PLN 30.11.2023	-299	0,00
OK0720 (PL0000110375)	104 567	0,71
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	42 491	0,29
PKO Bank Hipoteczny SA 05/04/19	243 054	1,65
PKO Bank Hipoteczny SA 09/05/19	230 262	1,56
PS0420 (PL0000108510)	131 796	0,89
PS0421 (PL0000108916)	92 147	0,62
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	4 449	0,03
REPUBLIC OF POLAND 21/04/21 (US857524AA08)	77 621	0,53
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	54 363	0,37
WZ0120 (PL0000108601)	10 143	0,07
WZ0126 (PL0000108817)	595	0,00

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	31.12.2018	31.12.2017
I. Aktywa	14 768 468	10 220 735
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 050 687	376 275
2. Należności	53	83 839
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	3 135 903	1 485 433
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	10 572 470	7 851 720
- dłużne papiery wartościowe	10 194 095	7 507 144
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	9 355	423 468
- dłużne papiery wartościowe	83	415 945
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	240 343	166 374
III. Aktywa netto (I-II)	14 528 125	10 054 361
IV. Kapitał subfunduszu	13 817 136	9 468 634
1. Kapitał wpłacony	47 179 288	33 047 960
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-33 362 152	-23 579 326
V. Dochody zatrzymane	756 277	538 958
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	566 927	407 200
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	189 350	131 758
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-45 288	46 769
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	14 528 125	10 054 361
Liczba jednostek uczestnictwa	6 623 531,217	4 637 410,663
Kategoria A	6 057 515,738	4 345 779,122
Kategoria A1	371 459,073	210 971,785
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	27 298,248	21 528,640
Kategoria C1	1 532,481	1 123,133
Kategoria E	1 741,807	1 443,649
Kategoria F	15 030,125	11 990,634
Kategoria G	10,337	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	148 943,408	44 573,700
Kategoria J	0,000	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	2 187,23	2 164,53
Kategoria A1 B1 C1	2 244,10	2 218,50
Kategoria E	2 259,91	2 234,17
Kategoria F	2 209,48	2 181,08
Kategoria G	2 170,69	-
Kategoria H	-	-
Kategoria I	2 316,79	2 272,12
Kategoria J	-	-

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. Przychody z lokat	272 377	120 108
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	272 206	119 728
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
4. Pozostałe	171	380
II. Koszty subfunduszu	112 650	68 296
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	111 410	56 150
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	447	281
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	271	6 454
11. Ujemne saldo różnic kursowych	55	5 185
12. Pozostałe	467	226
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	112 650	68 296
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	159 727	51 812
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-34 465	140 845
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	57 592	89 358
- z tytułu różnic kursowych	-10 129	29 165
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-92 057	51 487
- z tytułu różnic kursowych	17 106	-19 359
VII. Wynik z operacji	125 262	192 657
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	18,86	41,48
Kategoria A1 B1 C1	19,35	42,51
Kategoria E	19,49	42,81
Kategoria F	19,05	41,79
Kategoria G	18,72	-
Kategoria H	-	-
Kategoria I	19,98	43,54
Kategoria J	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. Zmiana wartości aktywów netto	4 473 764	5 497 685
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10 054 361	4 556 676
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	125 262	192 657
a) przychody z lokat netto	159 727	51 812
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	57 592	89 358
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-92 057	51 487
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	125 262	192 657
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:	4 348 502	5 305 028
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	14 131 328	12 073 100
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-9 782 826	-6 768 072
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 473 764	5 497 685
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	14 528 125	10 054 361
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	12 591 920	6 363 896
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	1 986 120,554	2 467 794,181
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1 986 120,554	2 467 794,181
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 652 309,377	5 647 323,961
Kategoria A	5 867 573,649	5 125 311,916
Kategoria A1	652 490,528	310 254,957
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	15 995,750	14 292,528
Kategoria C1	1 062,463	971,031
Kategoria E	434,458	186,864
Kategoria F	4 222,458	3 608,095
Kategoria G	10,337	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	110 519,734	192 698,570
Kategoria J	0,000	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 666 188,823	3 179 529,780
Kategoria A	4 155 837,033	2 808 063,042
Kategoria A1	492 003,240	171 701,629
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	10 226,142	7 432,124
Kategoria C1	653,115	0,000
Kategoria E	136,300	97,999
Kategoria F	1 182,967	947,212
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	6 150,026	191 287,774
Kategoria J	0,000	0,000
c) saldo zmian	1 986 120,554	2 467 794,181
Kategoria A	1 711 736,616	2 317 248,874
Kategoria A1	160 487,288	138 553,328
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	5 769,608	6 860,404
Kategoria C1	409,348	971,031
Kategoria E	298,158	88,865
Kategoria F	3 039,491	2 660,883
Kategoria G	10,337	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	104 369,708	1 410,796
Kategoria J	0,000	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	6 623 531,217	4 637 410,663
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	23 130 832,671	16 478 523,294
Kategoria A	21 355 233,848	15 487 660,199
Kategoria A1	1 296 113,202	643 622,674

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	55 435,108	39 439,358
Kategoria C1	2 350,866	1 288,403
Kategoria E	3 914,197	3 479,739
Kategoria F	18 116,343	13 893,885
Kategoria G	10,337	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	399 658,770	289 139,036
Kategoria J	0,000	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	16 507 301,454	11 841 112,631
Kategoria A	15 297 718,110	11 141 881,077
Kategoria A1	924 654,129	432 650,889
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	28 136,860	17 910,718
Kategoria C1	818,385	165,270
Kategoria E	2 172,390	2 036,090
Kategoria F	3 086,218	1 903,251
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	250 715,362	244 565,336
Kategoria J	0,000	0,000
c) saldo zmian	6 623 531,217	4 637 410,663
Kategoria A	6 057 515,738	4 345 779,122
Kategoria A1	371 459,073	210 971,785
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	27 298,248	21 528,640
Kategoria C1	1 532,481	1 123,133
Kategoria E	1 741,807	1 443,649
Kategoria F	15 030,125	11 990,634
Kategoria G	10,337	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	148 943,408	44 573,700
Kategoria J	0,000	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	6 623 531,217	4 637 410,663
a) Kategoria A	6 057 515,738	4 345 779,122
b) Kategoria A1	371 459,073	210 971,785
c) Kategoria B	0,000	0,000
d) Kategoria B1	0,000	0,000
e) Kategoria C	27 298,248	21 528,640
f) Kategoria C1	1 532,481	1 123,133
g) Kategoria E	1 741,807	1 443,649
h) Kategoria F	15 030,125	11 990,634
i) Kategoria G	10,337	0,000
j) Kategoria H	0,000	0,000
k) Kategoria I	148 943,408	44 573,700
l) Kategoria J	0,000	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	2 164,53	2 096,79
b) Kategoria A1 B1 C1	2 218,50	2 146,75
c) Kategoria E	2 234,17	2 161,89
d) Kategoria F	2 181,08	2 107,36
e) Kategoria G	-	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	2 272,12	2 181,12
h) Kategoria J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	2 187,23	2 164,53
b) Kategoria A1 B1 C1	2 244,10	2 218,50
c) Kategoria E	2 259,91	2 234,17
d) Kategoria F	2 209,48	2 181,08
e) Kategoria G	2 170,69	-

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	2 316,79	2 272,12
h) Kategoria J	-	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*		
a) Kategoria A B C	1,05	3,23
b) Kategoria A1 B1 C1	1,15	3,34
c) Kategoria E	1,15	3,34
d) Kategoria F	1,30	3,50
e) Kategoria G	-0,39	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	1,97	4,17
h) Kategoria J	-	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	2 163,56	2 092,42
b) Kategoria A1 B1 C1	2 217,76	2 142,30
c) Kategoria E	2 233,42	2 157,41
d) Kategoria F	2 180,70	2 103,02
e) Kategoria G	2 163,24	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	2 272,95	2 176,74
h) Kategoria J	-	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2018-02-08	2017-01-03
Kategoria A1 B1 C1	2018-02-08	2017-01-03
Kategoria E	2018-02-08	2017-01-03
Kategoria F	2018-02-08	2017-01-03
Kategoria G	2018-09-12	-
Kategoria H	-	-
Kategoria I	2018-01-29	2017-01-03
Kategoria J	-	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	2 189,78	2 165,97
b) Kategoria A1 B1 C1	2 246,32	2 219,88
c) Kategoria E	2 262,17	2 235,55
d) Kategoria F	2 211,14	2 182,28
e) Kategoria G	2 174,44	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	2 316,47	2 272,77
h) Kategoria J	-	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2018-10-29	2017-12-15
Kategoria A1 B1 C1	2018-10-29	2017-12-15
Kategoria E	2018-10-29	2017-12-15
Kategoria F	2018-11-06	2017-12-15
Kategoria G	2018-08-06 - 2018-09-10	-
Kategoria H	-	-
Kategoria I	2018-12-21	2017-12-18
Kategoria J	-	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	2 186,94	2 164,39
b) Kategoria A1 B1 C1	2 243,78	2 218,35
c) Kategoria E	2 259,59	2 234,01
d) Kategoria F	2 209,15	2 180,91
e) Kategoria G	2 170,57	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	2 316,31	2 271,86
h) Kategoria J	-	-
- data wyceny	2018-12-28	2017-12-29
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	0,89	1,07
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,88	0,88
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	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Subfunduszu prowadzona była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Księgi rachunkowe prowadzone były odrębnie dla każdego subfunduszu.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

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

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

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

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

Roczne sprawozdanie jednostkowe podlega badaniu przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania sprawozdania jednostkowego na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zeru.
- 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.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Zysk lub strata z zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych wyliczana była poprzez przypisanie zamykanym pozycjom w pierwszej kolejności pozycji otwartych po najwyższym kursie.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest Subfundusz, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- 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.
- 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.

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

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

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

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

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

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

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

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

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

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- a) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim w danym dniu wyceny zawarto transakcję na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny do momentu wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalana przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość.
- Jeżeli wolumen obrotu na danym papierze udziałowym był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja, wówczas Subfundusz wyceniał dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny w momencie wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Subfundusz dokonuje w oparciu o pkt. d), o którym mowa powyżej z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny, został ustalony na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
- W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, papiery udziałowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na wartość danego składnika lokat.
- b) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że:
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
 - w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.
- Jeżeli w danym dniu wyceny nie został ustalony kurs zamknięcia na rynku głównym, a w przypadku braku kursu zamknięcia wartość stanowiąca jego odpowiednik za wartość godziwą przyjmowane były:
- w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest TBS Poland - cena ostatniej transakcji zawartej na tym rynku w danym dniu wyceny, a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
 - w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - kurs zamknięcia z dowolnego innego rynku aktywnego niż rynek główny (jeśli został wyznaczony w dniu wyceny przy istotnym wolumenie obrotu) lub wartość godziwa oszacowana w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu ryzyka kredytowego emitenta.
- c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- d) W przypadku, gdy dany składnik lokat notowany był na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument był ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Subfundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności
- rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
 - rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
 - rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
 - rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w lit. i) był rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

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

- a) Kontrakty walutowe typu forward wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- b) 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.
- c) Otwarte pozycje na transakcjach CDS (Credit Default Swap) wyceniane są według wartości godziwej obliczanej jako iloczyn nominalu kontraktu i różnicy między aktualnym spreadem rynkowym a stawką coupon (wyrażonymi w punktach bazowych) oraz czasu trwania kontraktu. Uzyskana wartość jest korygowana o ryzyko i dyskontowana na dzień wyceny. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji CDS.

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

- Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez 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 oraz 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

<i>Struktura pozycji bilansu „Należności” (w tys. złotych)</i>	<i>31.12.2018</i>	<i>31.12.2017</i>
Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	83 839
Należności z tytułu odsetek	53	0
NALEŻNOŚCI RAZEM	53	83 839

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

<i>Struktura pozycji bilansu „Zobowiązania” (w tys. złotych)</i>	<i>31.12.2018</i>	<i>31.12.2017</i>
Zobowiązania z tytułu nabytych lokat	0	37 866
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	135 674	0
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	66 563	0
Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	9 837	83 003
Zobowiązania z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	16 324	32 006
Zobowiązania z tytułu rezerw na wydatki	52	27
Pozostałe zobowiązania	11 893	13 472
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	240 343	166 374

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2018		31.12.2017	
		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:			1 050 687		376 275
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	963 596	963 596	367 472	367 472
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	54	205	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	27	4	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	14	61	13	53
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	12	45	32	110
Bank Pekao S.A.	PLN	2 060	2 060	0	0
Goldman Sachs International	EUR	5 660	24 340	0	2
Goldman Sachs International	USD	3 803	14 298	2 481	8 638
HSBC Bank PLC	USD	2 240	8 422	0	0
JP Morgan Securities plc	USD	1 110	4 173	0	0
PKO BP SA	PLN	13 430	13 430	0	0
Santander Bank Polska S.A.	PLN	7 110	7 110	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	3 010	12 943	0	0

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
		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:			623 321		332 190
	PLN	575 149	575 149	268 044	268 044
	CHF	14	54	0	0
	CZK	2 971	496	0	0
	EUR	9 443	40 484	5 119	21 665
	USD	1 943	7 138	11 566	42 481

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosło 65 805 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2017 r. 5 514 tys. zł.

NOTA NR 5 – RYZYKA

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

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	10 581 825	71,65%	7 872 428	77,02%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	10 572 470	71,59%	7 851 720	76,82%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	7 808 448	52,87%	3 574 300	34,97%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	2 764 022	18,72%	4 277 420	41,85%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	9 272	0,06%	7 523	0,07%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	83	0,00%	13 185	0,13%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	66 563	27,70%	0	0,00%

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.

	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	13 717 728	92,89%	9 760 621	95,50%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	8 545 440	62,29%	6 503 531	66,63%
- Czechy	328 796	2,40%	76 520	0,78%
- Polska	7 775 524	56,68%	6 347 842	65,04%
- Rumunia	55 688	0,40%	79 169	0,81%
- Węgry	385 432	2,81%	0	0,00%
Papiery komercyjne	1 648 738	12,02%	1 419 558	14,54%
Listy zastawne	378 375	2,76%	344 576	3,53%
Instrumenty pochodne	9 272	0,07%	7 523	0,08%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	3 135 903	22,86%	1 485 433	15,22%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

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

	31.12.2018				31.12.2017			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	3 801 569		25,74%		459 359		4,49%	
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%	3,16%	0,00%	0,00%	0,00%	9,53%	0,73%	0,00%
CZK	0,00%	9,13%	0,06%	0,00%	0,00%	16,98%	0,18%	0,00%
EUR	0,00%	49,55%	0,16%	0,00%	0,00%	71,93%	0,63%	0,00%
USD	0,00%	37,90%	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	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	159 767		66,47%		1 403		0,84%	

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 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 krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1 218	470 000	CZK	79 946	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	30	12 485	EUR	53 738	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-37	26 725	USD	100 434	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	130	USD	490	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	28	5 610	EUR	24 161	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	8	1 670	EUR	7 192	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	24	620	USD	2 355	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	59	12 550	EUR	54 047	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-59	10 790	EUR	46 357	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-624	653 130	CZK	108 655	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-90	9 180	EUR	39 400	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-81	7 680	EUR	32 957	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	830	EUR	3 562	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	140	USD	523	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-104	10 180	EUR	43 688	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	500	USD	1 877	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-8	2 740	EUR	11 779	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	1 300	USD	4 885	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	380	USD	1 428	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 075	8 530	EUR	37 785	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	130	3 150	EUR	13 686	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	134	3 130	EUR	13 605	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	651	14 980	EUR	65 118	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	142	3 210	EUR	13 957	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	189	3 760	EUR	16 371	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	92	2 679	EUR	11 621	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	62	2 050	EUR	8 884	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	1 935	EUR	8 328	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-14	2 900	EUR	12 466	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	99	2 675	EUR	11 616	PLN	2019-01-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	254	8 521	EUR	36 942	PLN	2019-01-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	56	3 070	EUR	13 275	PLN	2019-01-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-599	6 615	USD	24 221	PLN	2019-03-25
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 036	19 320	CHF	73 378	PLN	2019-05-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-152	2 955	CHF	11 230	PLN	2019-05-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	39	1 050	EUR	4 603	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	354	14 281	EUR	62 438	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	129	2 510	EUR	11 042	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	282	3 700	EUR	16 369	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	345	3 800	EUR	16 866	PLN	2019-07-03

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU



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	168	1 395	EUR	6 233	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	127	2 950	EUR	12 952	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 769	34 600	USD	127 653	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2 936	19 805	USD	71 128	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-310	8 380	USD	31 036	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-243	4 960	USD	18 310	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-221	3 950	USD	14 554	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-342	9 085	USD	33 642	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-90	9 393	USD	35 048	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-346	14 880	USD	55 316	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-123	5 022	USD	18 663	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	141	12 875	USD	48 307	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-23	3 000	USD	11 200	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-290	3 480	USD	12 726	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-517	7 620	USD	27 984	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-377	3 820	USD	13 911	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3 599	30 100	USD	108 972	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3 226	29 500	USD	107 104	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-403	4 470	USD	16 316	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-102	1 070	USD	3 900	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-297	10 170	USD	37 746	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-462	13 820	USD	51 234	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-933	12 400	USD	45 447	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-930	7 415	USD	26 801	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-458	3 570	USD	12 893	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-728	11 000	USD	40 416	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-155	4 410	USD	16 342	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-24	6 500	USD	24 292	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	32	1 455	USD	5 476	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 002	845 800	CZK	142 669	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	243	7 427	EUR	32 728	PLN	2019-10-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	283	7 252	EUR	32 003	PLN	2019-10-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-880	7 490	USD	26 986	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-36	2 460	USD	9 121	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	67	3 065	USD	11 477	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	148	5 000	USD	18 763	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	82	3 000	USD	11 251	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	355	19 215	USD	71 887	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	37	2 000	USD	7 482	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	572	15 945	USD	59 936	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	136	4 800	EUR	21 302	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	84	5 315	EUR	23 520	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	212	3 980	EUR	17 764	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	57	2 660	EUR	11 822	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	60	3 390	EUR	15 053	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-29	4 030	EUR	17 792	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	63	4 550	EUR	20 612	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-167	7 650	CHF	31 132	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 krótka	US 10YR NOTE TYH9	sprawne zarządzanie portfelem	171 570	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Board of Trade USD	Nie dotyczy	2019-03-20
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-119	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	80 539	2020-08-01
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-114	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	76 841	2020-08-01
Pozycja długa	IRS EUR 06.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-55	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,14%	33 927	2020-08-06
Pozycja długa	IRS PLN 21.06.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-6 452	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,439%	232 500	2023-06-21
Pozycja długa	IRS PLN 02.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-1 707	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,485%	94 000	2023-11-02
Pozycja długa	IRS PLN 05.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-2 335	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,52%	118 200	2023-11-05
Pozycja długa	IRS PLN 06.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-1 808	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,507%	94 500	2023-11-06

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS PLN 08.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-892	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,5025%	47 250	2023-11-08
Pozycja długa	IRS PLN 09.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-1 403	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,52125%	71 100	2023-11-09
Pozycja długa	IRS PLN 09.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-2 663	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,50%	142 200	2023-11-09
Pozycja długa	IRS PLN 26.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-2 336	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,459%	142 200	2023-11-26
Pozycja długa	IRS PLN 27.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-1 260	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,3925%	95 000	2023-11-27
Pozycja długa	IRS PLN 28.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-2 897	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,40%	213 000	2023-11-28
Pozycja długa	IRS PLN 30.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-299	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,38%	23 700	2023-11-30
Pozycja długa	IRS PLN 04.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-1 013	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,34%	95 000	2023-12-04
Pozycja długa	IRS PLN 04.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-653	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,26%	95 000	2023-12-04
Pozycja długa	IRS PLN 05.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-696	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,27%	95 000	2023-12-05
Pozycja długa	IRS PLN 06.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-649	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,26%	95 000	2023-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 07.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-179	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,275%	23 750	2023-12-07
Pozycja długa	IRS PLN 14.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-908	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,22%	190 000	2023-12-14
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-918	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy 0,825%	78 260	2027-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 21.06.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-7 951	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,955%	139 500	2028-06-21
Pozycja długa	IRS PLN 13.11.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-6 216	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,965%	142 200	2028-11-13
Pozycja długa	IRS PLN 13.12.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-201	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,58%	23 750	2028-12-13

Na dzień 31 grudnia 2017 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 krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	812	470 000	CZK 79 946	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2 404	89 455	EUR 375 966	2018-01-05
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	33	475	USD 1 683	2018-01-05
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	22	350	USD 1 238	2018-01-05
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	33	545	USD 1 926	2018-01-05

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	US 10YR NOTE 20/03/18	sprawne zarządzanie portfelem	651 653	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Board of Trade USD	Nie dotyczy	2018-03-20
Pozycja długa	CIRS CHF 08.05.2018	sprawne zarządzanie portfelem	3 274	Płatności roczne wg stopy 0,00% Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR3MIND	42 806	2018-05-08
Pozycja krótka	IRS PLN 26.11.2019	sprawne zarządzanie portfelem	335	Płatności roczne wg stopy 2,185% Płatności kwartalne wg stopy PLWIBOR3MIND	942 000	2019-11-26
Pozycja krótka	IRS PLN 27.11.2019	sprawne zarządzanie portfelem	189	Płatności roczne wg stopy 2,17% Płatności kwartalne wg stopy PLWIBOR3MIND	942 000	2019-11-27
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	421	Płatności półroczne wg stopy EURIBOR6M Płatności roczne wg stopy 0,825%	75 910	2027-12-06

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

	31.12.2018	31.12.2017
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	3 135 903	1 485 433
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk *	3 135 903	1 485 433
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	135 674	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk **	135 674	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

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

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

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień 31 grudnia 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	6 980 409	6 602 034	83	83	986 196	19	3 000 192	80 576
CHF	113 951	113 951	0	0	205	0	0	1 355
CZK	328 796	328 796	2 220	0	4	0	135 711	136 298
EUR	1 784 337	1 784 337	5 592	0	37 344	0	0	1 648
USD	1 364 977	1 364 977	1 460	0	26 938	34	0	20 466

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

Pozycja bilansowa	31.12.2017							
	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	7 408 163	7 063 587	416 469	415 945	367 472	83 839	1 485 433	164 971
CHF	42 946	42 946	3 274	0	0	0	0	0
CZK	76 520	76 520	812	0	0	0	0	0
EUR	324 091	324 091	2 825	0	55	0	0	44
USD	0	0	88	0	8 748	0	0	1 359

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

Składniki lokat	01.01.2018 – 31.12.2018		01.01.2017 – 31.12.2017	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	0	24 216	21 632	-7 945
Instrumenty pochodne	18 484	5 970	31 637	3 202

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

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

Składniki lokat	01.01.2018 – 31.12.2018		01.01.2017 – 31.12.2017	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	-3 784	9 649	0	-14 725
Instrumenty pochodne	-24 829	-22 729	-24 104	109

* 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”	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	40 816	79 390
- dłużne papiery wartościowe	71 610	65 096
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	16 776	9 968
- dłużne papiery wartościowe	0	23 326
RAZEM	57 592	89 358

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat”	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-27 248	42 409
- dłużne papiery wartościowe	-29 068	46 058
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-64 809	9 078
- dłużne papiery wartościowe	0	-1 114
RAZEM	-92 057	51 487

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

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

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

	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. złotych)	1 478	1 558

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

	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	111 410	56 150
- 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	14 528 125	10 054 361	4 556 676
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A B C	2 187,23	2 164,53	2 096,79
Kategoria A1 B1 C1	2 244,10	2 218,50	2 146,75
Kategoria E	2 259,91	2 234,17	2 161,89
Kategoria F	2 209,48	2 181,08	2 107,36
Kategoria G	2 170,69	-	-
Kategoria H	-	-	-
Kategoria I	2 316,79	2 272,12	2 181,12
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.

26.03.2019	Piotr Żochowski	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
26.03.2019	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
26.03.2019	Łukasz Kwiecień	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
26.03.2019	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)