

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Obligacji Skarbowych

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2019			31.12.2018		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	320 517	322 398	2,85	375 917	378 375	2,56
Dłużne papiery wartościowe	10 500 265	10 534 843	93,05	10 094 011	10 194 178	69,03
Instrumenty pochodne*	0	-23 287	0,21	0	-57 291	0,39
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	10 820 782	10 833 954	95,69	10 469 928	10 515 262	71,20

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

Tabele uzupełniające

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
mBank Hipoteczny 05/03/21 HPA28 (PLRHHHP00508)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2021-03-05	Zmienne 2,91%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	100 000	101 095	101 324	0,90
mBank Hipoteczny 20/09/21 HPA27 (PLRHHHP00490)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2021-09-20	Zmienne 2,85%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	50 000	50 435	50 785	0,45
mBank Hipoteczny 28/04/20 HPA30 (PLRHHHP00532)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2020-04-28	Stałe 2,91%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	26 000	26 000	26 581	0,24
mBank Hipoteczny 28/07/22 HPA22 (PLRHHHP00391)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2022-07-28	Zmienne 2,72%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	12 500	12 438	12 644	0,11
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	35 369	0,31

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



LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
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	9 338	0,08
PKO BANK HIPOTECZNY 11/12/20 (PLPKOHP00017)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-12-11	Zmienne 2,45%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	12	6 017	6 028	0,05
PKO BANK HIPOTECZNY 18/05/22 (PLPKOHP00041)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05-18	Zmienne 2,40%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	21	10 500	10 530	0,09
PKO BANK HIPOTECZNY 18/06/21 (PLPKOHP00033)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-06-18	Zmienne 2,29%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	100	50 000	50 171	0,44
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	16 625	0,15
PKO BANK HIPOTECZNY 30/09/24 (PLPKOHP00132)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2024-09-30	Zmienne 2,31%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	6	3 000	3 003	0,03
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										232 872	320 517	322 398	2,85
Razem nienotowane na rynku aktywnym										0	0	0	0,00
Razem										232 872	320 517	322 398	2,85

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								1 239 117	3 006 347	3 014 124	26,63
a) Obligacje								1 202 117	2 969 347	2 976 897	26,30
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	148 750	148 867	149 339	1,32
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	91 735	0,81
CZECH REPUBLIC 10/02/20 (CZ0001005011)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2020-02-10	Stałe 0,00%	1 676,00	673 694	1 108 626	1 127 113	9,96
DS1020 (PL0000106126)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-10-25	Stałe 5,25%	1 000,00	210	225	219	0,00
MFINANCE FRANCE SA 26/09/20 (XS1496343986)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mFinance France S.A.	Francja	2020-09-26	Stałe 1,398%	4 258,50	13 000	55 944	56 134	0,50
OK0720 (PL0000110375)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	22	22	22	0,00

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



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominaln a jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach ogółem
PKO Bank Hipoteczny SA 01/04/20 (PLO219200030)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-04-01	Zerokuponowe	500 000,00	394	194 968	196 018	1,73
PKO Bank Hipoteczny SA 08/05/20 (PLO219200048)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-05-08	Zerokuponowe	500 000,00	268	132 603	133 048	1,18
REPUBLIC OF HUNGARY 24/02/20 (XS0212993678)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-02-24	Stałe 3,875%	4 258,50	21 796	98 491	96 636	0,85
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-04-15	Stałe 4,20%	4 258,50	192 132	863 258	854 674	7,55
ROMANIA 18/09/20 (XS0972758741)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2020-09-18	Stałe 4,625%	4 258,50	60 851	275 341	271 959	2,40
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								37 000	37 000	37 227	0,33
PEKAO CD 04/09/20 (DC140P040920)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2020-09-04	Zmienne 1,90%	1 000,00	37 000	37 000	37 227	0,33
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								6 552 084	7 493 918	7 520 719	66,42
a) Obligacje								6 552 084	7 493 918	7 520 719	66,42
BOS 11/07/24 (PLBOS0000191)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2024-07-11	Zmienne 4,09%	1 000,00	19 000	19 000	19 367	0,17
BZWBK 03/12/26 (seria E) (PLBZ00000226)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2026-12-03	Zmienne 2,653%	4 258,50	18 000	80 793	80 000	0,71
DS0725 (PLO000108197)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	1 000,00	45 747	49 654	49 563	0,44
DS0726 (PLO000108866)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	200 479	205 394	208 971	1,85
DS0727 (PLO000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	122 004	123 843	126 916	1,12
DS1029 (PLO000111498)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	1 150 370	1 234 969	1 220 577	10,78
ENEA 06/06/24 (PLENEA000096)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	Zmienne 2,99%	100 000,00	460	46 000	46 245	0,41
ENEA 26/06/24 (PLO129600014)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	Zmienne 2,99%	100 000,00	24	2 402	2 413	0,02
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. 06/10/22 (PLGPW0000066)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	2022-10-06	Stałe 3,19%	100,00	60 000	6 000	6 159	0,05
KREDYT INKASO 26/04/23 (PLKRINK00253)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2023-04-26	Zmienne 6,69%	1 000,00	15 098	15 098	14 127	0,13
LPP 12/12/24 SERIA A (PLPP0000060)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	LPP S.A.	Polska	2024-12-12	Zmienne 2,89%	1 000,00	14 900	14 900	14 967	0,13
ORBIS 29/07/21 (PLORBIS00055)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Orbis S.A.	Polska	2021-07-29	Zmienne 2,84%	1 000,00	12 000	12 000	12 209	0,11
PEKAO 04/06/31 (PLPEKAO00313)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2031-06-04	Zmienne 3,49%	500 000,00	27	13 500	13 666	0,12
PGE 21/05/29 (PLPGER000077)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	Polska	2029-05-21	Zmienne 3,19%	1 000,00	53 987	53 987	54 986	0,49
PKN CAPITAL 07/06/23 (XS1429673327)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stałe 2,50%	4 258,50	11 100	50 320	51 261	0,45
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	PKO BP SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 3,34%	100 000,00	392	39 200	40 236	0,36
POLIMEX MOSTOSTAL 30/12/16 (transza E/2007)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLIMEX MOSTOSTAL S.A.	Polska	2021-12-31	Zmienne 2,96%	50 000,00	1	50	43	0,00

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



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominaln a jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach ogółem
PS0422 (PLO000109492)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000,00	9	9	9	0,00
PZU 29/07/27 (PLPZU0000037)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	2027-07-29	Zmienne 3,59%	100 000,00	133	13 300	13 934	0,12
REPUBLIC OF HUNGARY 29/03/21 (US445545AE60)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2021-03-29	Stałe 6,375%	7 595,40	2 375	18 784	19 345	0,17
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-03-07	Stałe 1,00%	4 258,50	10 463	44 874	48 438	0,43
REPUBLIC OF POLAND 14/10/21 (XS1306382364)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-10-14	Stałe 0,875%	4 258,50	39 934	176 630	173 786	1,54
REPUBLIC OF POLAND 17/09/21 (CH0247904557)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-09-17	Stałe 1,00%	19 606,50	1 478	28 788	29 784	0,26
REPUBLIC OF POLAND 18/01/22 (XS0282701514)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-01-18	Stałe 4,50%	4 258,50	4 252	20 695	20 681	0,18
REPUBLIC OF POLAND 20/12/21 (XS1536786939)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-12-20	Stałe 0,50%	4 258,50	5 513	24 093	23 810	0,21
REPUBLIC OF POLAND 23/03/21 (XS0543882095)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-03-23	Stałe 4,00%	4 258,50	101 579	474 967	469 204	4,14
ROMANIA 08/12/26 (XS1934867547)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-12-08	Stałe 2,00%	4 258,50	8 120	34 587	37 174	0,33
ROMANIA 16/07/31 (XS2027596530)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2031-07-16	Stałe 2,124%	4 258,50	5 958	25 403	26 217	0,23
ROMANIA 19/04/27 (XS1599193403)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-04-19	Stałe 2,375%	4 258,50	12 770	56 067	60 466	0,53
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2021-09-20	Stałe 0,75%	4 258,50	12 650	54 452	54 535	0,48
TAURON 05/07/27 (XS1577960203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2027-07-05	Stałe 2,375%	4 258,50	10 000	42 079	45 492	0,40
WZ0126 (PLO000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	542 765	537 714	540 502	4,77
WZ0524 (PLO000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	375 123	372 768	375 074	3,31
WZ0528 (PLO000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	1 333 323	1 302 364	1 307 950	11,55
WZ1129 (PLO000111928)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-11-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	2 362 050	2 299 234	2 312 612	20,43
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								7 791 200	10 500 215	10 534 800	93,05
Razem nienotowane na rynku aktywnym								1	50	43	0,00
Razem								7 791 201	10 500 265	10 534 843	93,05

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



INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						100	0	-23 287	0,21
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	-126	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (167 605 479,00)	1	0	-329	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (1 208 349 829,00)	1	0	-1 169	0,01
FX Swap CZK PLN 07.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (280 220 000,00)	1	0	113	0,00
FX Swap CZK PLN 08.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (31 795 233,00)	1	0	-16	0,00
FX Swap CZK PLN 11.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (327 070 000,00)	1	0	287	0,00
FX Swap CZK PLN 11.12.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CZK (337 460 000,00)	1	0	-153	0,00
FX Swap CZK PLN 14.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (747 498 000,00)	1	0	424	0,00
FX Swap CZK PLN 14.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (560 623 500,00)	1	0	766	0,01
FX Swap CZK PLN 15.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (934 372 500,00)	1	0	1 286	0,01
FX Swap CZK PLN 16.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (537 209 562,50)	1	0	739	0,01
FX Swap CZK PLN 18.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (327 770 000,00)	1	0	227	0,00
FX Swap CZK PLN 22.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (358 724 000,00)	1	0	261	0,00
FX Swap CZK PLN 23.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (717 484 000,00)	1	0	468	0,00
FX Swap CZK PLN 24.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (1 434 967 000,00)	1	0	879	0,01
FX Swap CZK PLN 29.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (113 299 052,00)	1	0	8	0,00
FX Swap CZK PLN 30.10.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CZK (202 600 000,00)	1	0	-33	0,00
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (17 240 000,00)	1	0	1 648	0,01
FX Swap EUR PLN 02.08.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (4 800 000,00)	1	0	339	0,00
FX Swap EUR PLN 02.08.2019 18.09.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (38 500 000,00)	1	0	2 765	0,02
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	760	0,01
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (133 000 000,00)	1	0	13 955	0,12
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (47 400 000,00)	1	0	4 632	0,04
FX Swap EUR PLN 07.02.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (22 540 000,00)	1	0	2 467	0,02
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	521	0,01
FX Swap EUR PLN 11.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (134 180 000,00)	1	0	4 150	0,04
FX Swap EUR PLN 12.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	EUR (2 000 000,00)	1	0	-68	0,00
FX Swap EUR PLN 13.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (580 000,00)	1	0	-14	0,00
FX Swap EUR PLN 17.07.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (148 600 000,00)	1	0	7 668	0,07
FX Swap EUR PLN 18.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	EUR (2 500 000,00)	1	0	-5	0,00
FX Swap EUR PLN 18.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (800 000,00)	1	0	-6	0,00
FX Swap EUR PLN 19.08.2019 18.09.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (18 900 000,00)	1	0	2 496	0,02
FX Swap EUR PLN 19.08.2019 28.09.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (8 600 000,00)	1	0	1 136	0,01
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	687	0,01
FX Swap EUR PLN 20.08.2019 14.10.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (40 300 000,00)	1	0	4 422	0,04

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



INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap EUR PLN 20.08.2019 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (36 500 000,00)	1	0	4 228	0,04
FX Swap EUR PLN 20.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (1 030 000,00)	1	0	4	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	421	0,00
FX Swap EUR PLN 21.10.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	EUR (248 090 000,00)	1	0	-11 235	0,10
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	795	0,01
FX Swap EUR PLN 27.09.2018 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (3 390 000,00)	1	0	524	0,01
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	813	0,01
FX Swap EUR PLN 28.05.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (66 296 000,00)	1	0	6 131	0,05
FX Swap EUR PLN 29.07.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR (14 740 000,00)	1	0	452	0,00
FX Swap EUR PLN 31.01.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (42 710 000,00)	1	0	5 044	0,04
FX Swap USD PLN 01.02.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (7 860 000,00)	1	0	-969	0,01
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	-1 455	0,01
FX Swap USD PLN 04.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (24 085 000,00)	1	0	2 671	0,02
FX Swap USD PLN 06.02.2019 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (26 000 000,00)	1	0	-2 588	0,02
FX Swap USD PLN 09.01.2019 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	USD (51 500 000,00)	1	0	-2 696	0,02
FX Swap USD PLN 10.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (25 000 000,00)	1	0	-2 600	0,02
FX Swap USD PLN 10.01.2019 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	USD (22 000 000,00)	1	0	-1 701	0,01
FX Swap USD PLN 12.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (4 500 000,00)	1	0	-309	0,00
FX Swap USD PLN 13.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (600 000,00)	1	0	-18	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	-221	0,00
FX Swap USD PLN 17.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (1 000 000,00)	1	0	-24	0,00
FX Swap USD PLN 18.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 000 000,00)	1	0	-27	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	-162	0,00
FX Swap USD PLN 19.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (50 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap USD PLN 23.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (1 880 000,00)	1	0	-183	0,00
FX Swap USD PLN 23.09.2019 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (24 550 000,00)	1	0	-2 954	0,03
FX Swap USD PLN 23.09.2019 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (133 125 000,00)	1	0	-15 795	0,14
FX Swap USD PLN 24.10.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (50 880 000,00)	1	0	-2 012	0,02
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	-224	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	-141	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	-1 079	0,01
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	-112	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	-613	0,01
FX Swap USD PLN 31.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (16 140 000,00)	1	0	-1 878	0,02
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	-157	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	-150	0,00

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



INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
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	-70	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	-4 760	0,04
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	-2 628	0,02
IRS PLN 04.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-2 127	0,02
IRS PLN 04.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-1 833	0,02
IRS PLN 05.02.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-2 100	0,02
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	-3 469	0,03
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	-1 833	0,02
IRS PLN 08.10.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (97 650 000,00)	1	0	1 950	0,02
IRS PLN 09.10.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (112 300 000,00)	1	0	2 652	0,02
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	-4 053	0,04
IRS PLN 10.09.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (68 382 000,00)	1	0	1 294	0,01
IRS PLN 10.09.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (273 877 000,00)	1	0	5 245	0,05
IRS PLN 10.10.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (141 800 000,00)	1	0	3 259	0,03
IRS PLN 13.09.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (37 350 000,00)	1	0	162	0,00
IRS PLN 13.11.2028	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (142 200 000,00)	1	0	-13 305	0,12
IRS PLN 13.12.2028	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (23 750 000,00)	1	0	-1 461	0,01
IRS PLN 14.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (190 000 000,00)	1	0	-3 369	0,03
IRS PLN 15.11.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (70 155 000,00)	1	0	-69	0,00
IRS PLN 17.06.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (50 000 000,00)	1	0	-624	0,01
IRS PLN 18.06.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (50 000 000,00)	1	0	-1 633	0,01
IRS PLN 19.11.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (1 000 000,00)	1	0	0	0,00
IRS PLN 20.11.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (1 000 000,00)	1	0	-1	0,00
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	-14 356	0,13
IRS PLN 22.10.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (77 460 000,00)	1	0	494	0,00
IRS PLN 25.09.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (175 500 000,00)	1	0	2 535	0,02

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



INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
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	-3 835	0,03
IRS PLN 27.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-2 318	0,02
IRS PLN 31.12.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (100 000,00)	1	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						100	0	-23 287	0,21
Razem						100	0	-23 287	0,21

Tabele dodatkowe

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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Commerzbank	247 468	2,19
PKO BP	455 659	4,02
PZU	109 534	0,97

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)	120 475	1,06
BGK 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PL0000500203)	80 646	0,71
DS0727 (PL0000109427)	52 840	0,47
DS1029 (PL0000111498)	212 206	1,87
FX Swap CZK PLN 11.12.2019 10.02.2020	-153	0,00
FX Swap CZK PLN 30.10.2019 10.02.2020	-33	0,00
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	1 648	0,02
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 15.04.2020	13 955	0,12
FX Swap EUR PLN 13.12.2019 22.01.2020	-14	0,00
FX Swap EUR PLN 18.12.2019 22.01.2020	-6	0,00
FX Swap EUR PLN 19.08.2019 18.09.2020	2 496	0,02
FX Swap EUR PLN 19.08.2019 28.09.2020	1 136	0,01
FX Swap EUR PLN 20.08.2019 14.10.2021	4 422	0,04
FX Swap EUR PLN 20.08.2019 23.03.2021	4 228	0,04
FX Swap EUR PLN 20.12.2019 22.01.2020	4	0,00
FX Swap EUR PLN 21.09.2018 15.04.2020	421	0,00
FX Swap EUR PLN 21.10.2019 15.04.2020	-11 235	0,10
FX Swap USD PLN 04.12.2019 09.01.2020	2 671	0,02
FX Swap USD PLN 13.12.2019 09.01.2020	-18	0,00
FX Swap USD PLN 14.08.2018 29.01.2020	-221	0,00
FX Swap USD PLN 18.12.2019 09.01.2020	-27	0,00
FX Swap USD PLN 19.12.2019 09.01.2020	1	0,00
IRS PLN 04.12.2023	-2 127	0,02
IRS PLN 04.12.2023	-1 833	0,02
IRS PLN 05.02.2024	-2 100	0,02
IRS PLN 06.12.2023	-1 833	0,02
IRS PLN 09.10.2029	2 652	0,02
IRS PLN 10.09.2029	1 294	0,01
IRS PLN 10.10.2029	3 259	0,03
IRS PLN 13.11.2028	-13 305	0,12
IRS PLN 13.12.2028	-1 461	0,01
IRS PLN 14.12.2023	-3 369	0,03

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



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
IRS PLN 17.06.2024	-624	0,00
IRS PLN 18.06.2029	-1 633	0,01
IRS PLN 19.11.2024	0	0,00
IRS PLN 20.11.2024	-1	0,00
IRS PLN 22.10.2029	494	0,01
IRS PLN 25.09.2029	2 535	0,02
IRS PLN 27.11.2023	-2 318	0,02
IRS PLN 31.12.2021	0	0,00
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	40 236	0,36
PKO Bank Hipoteczny SA 01/04/20 (PLO219200030)	196 018	1,73
PKO Bank Hipoteczny SA 08/05/20 (PLO219200048)	133 048	1,18
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	48 438	0,43
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	281 938	2,49
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	54 535	0,48
WZ0126 (PL0000108817)	180	0,00
WZ0524 (PL0000110615)	155 839	1,38
WZ0528 (PL0000110383)	390 885	3,45
WZ1129 (PL0000111928)	304 018	2,69

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. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
--	----------------	------------------------	--------------	-------------	--------	---------------------------------------	--	-------------------------------------

BILANS

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

BILANS	31.12.2019	31.12.2018
I. Aktywa	11 321 707	14 768 468
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	253 711	1 050 687
2. Należności	109 189	53
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	9 787	3 135 903
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	10 857 198	10 572 470
- dłużne papiery wartościowe	10 534 800	10 194 095
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	91 822	9 355
- dłużne papiery wartościowe	43	83
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 675 091	240 343
III. Aktywa netto (I-II)	9 646 616	14 528 125
IV. Kapitał subfunduszu	8 836 260	13 817 136
1. Kapitał wpłacony	51 182 128	47 179 288
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-42 345 868	-33 362 152
V. Dochody zatrzymane	864 300	756 277
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	777 112	566 927
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	87 188	189 350
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-53 944	-45 288
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	9 646 616	14 528 125
Liczba jednostek uczestnictwa	4 357 951,832	6 623 531,217
Kategoria A	4 029 734,236	6 057 515,738
Kategoria A1	182 575,191	371 459,073
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	20 134,773	27 298,248
Kategoria C1	903,232	1 532,481
Kategoria E	1 646,296	1 741,807
Kategoria F	17 150,268	15 030,125
Kategoria G	538,168	10,337
Kategoria H	399,973	0,000
Kategoria I	104 281,105	148 943,408
Kategoria J	588,590	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	2 207,26	2 187,23
Kategoria A1 B1 C1	2 267,76	2 244,10
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2 282,94	2 259,91
Kategoria F	2 242,36	2 209,48
Kategoria G	2 201,80	2 170,69
Kategoria H	2 223,30	-
Kategoria I	2 357,46	2 316,79
Kategoria J	2 213,51	-

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I. Przychody z lokat	328 835	272 377
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	318 480	272 206
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	8 498	0
4. Pozostałe	1 857	171
II. Koszty subfunduszu	118 650	112 650
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	92 957	111 410
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	1 665	447
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	23 668	271
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	55
12. Pozostałe	360	467
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	118 650	112 650
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	210 185	159 727
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-110 818	-34 465
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-102 162	57 592
- z tytułu różnic kursowych	34 415	-10 129
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-8 656	-92 057
- z tytułu różnic kursowych	889	17 106
VII. Wynik z operacji	99 367	125 262
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	22,74	18,86
Kategoria A1 B1 C1	23,36	19,35
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	23,52	19,49
Kategoria F	23,10	19,05
Kategoria G	22,68	18,72
Kategoria H	22,90	-
Kategoria I	24,28	19,98
Kategoria J	22,80	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I. Zmiana wartości aktywów netto	-4 881 509	4 473 764
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	14 528 125	10 054 361
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	99 367	125 262
a) przychody z lokat netto	210 185	159 727
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-102 162	57 592
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-8 656	-92 057
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	99 367	125 262
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:	-4 980 876	4 348 502
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	4 002 840	14 131 328
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-8 983 716	-9 782 826
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-4 881 509	4 473 764
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	9 646 616	14 528 125
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	11 625 182	12 591 920
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-2 265 579,385	1 986 120,554
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-2 265 579,385	1 986 120,554
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 880 968,424	6 652 309,377
Kategoria A	1 654 614,292	5 867 573,649
Kategoria A1	169 959,985	652 490,528
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	6 023,007	15 995,750
Kategoria C1	154,187	1 062,463
Kategoria E	201,991	434,458
Kategoria F	4 043,910	4 222,458
Kategoria G	528,156	10,337
Kategoria H	414,530	0,000
Kategoria I	44 438,010	110 519,734
Kategoria J	590,356	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 146 547,809	4 666 188,823
Kategoria A	3 682 395,794	4 155 837,033
Kategoria A1	358 843,867	492 003,240
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	13 186,482	10 226,142
Kategoria C1	783,436	653,115
Kategoria E	297,502	136,300
Kategoria F	1 923,767	1 182,967
Kategoria G	0,325	0,000
Kategoria H	14,557	0,000
Kategoria I	89 100,313	6 150,026
Kategoria J	1,766	0,000
c) saldo zmian	-2 265 579,385	1 986 120,554
Kategoria A	-2 027 781,502	1 711 736,616
Kategoria A1	-188 883,882	160 487,288
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	-7 163,475	5 769,608
Kategoria C1	-629,249	409,348
Kategoria E	-95,511	298,158
Kategoria F	2 120,143	3 039,491
Kategoria G	527,831	10,337
Kategoria H	399,973	0,000

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



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Kategoria I	-44 662,303	104 369,708
Kategoria J	588,590	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	4 357 951,832	6 623 531,217
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	25 011 801,095	23 130 832,671
Kategoria A	23 009 848,140	21 355 233,848
Kategoria A1	1 466 073,187	1 296 113,202
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	61 458,115	55 435,108
Kategoria C1	2 505,053	2 350,866
Kategoria E	4 116,188	3 914,197
Kategoria F	22 160,253	18 116,343
Kategoria G	538,493	10,337
Kategoria H	414,530	0,000
Kategoria I	444 096,780	399 658,770
Kategoria J	590,356	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	20 653 849,263	16 507 301,454
Kategoria A	18 980 113,904	15 297 718,110
Kategoria A1	1 283 497,996	924 654,129
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	41 323,342	28 136,860
Kategoria C1	1 601,821	818,385
Kategoria E	2 469,892	2 172,390
Kategoria F	5 009,985	3 086,218
Kategoria G	0,325	0,000
Kategoria H	14,557	0,000
Kategoria I	339 815,675	250 715,362
Kategoria J	1,766	0,000
c) saldo zmian	4 357 951,832	6 623 531,217
Kategoria A	4 029 734,236	6 057 515,738
Kategoria A1	182 575,191	371 459,073
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	20 134,773	27 298,248
Kategoria C1	903,232	1 532,481
Kategoria E	1 646,296	1 741,807
Kategoria F	17 150,268	15 030,125
Kategoria G	538,168	10,337
Kategoria H	399,973	0,000
Kategoria I	104 281,105	148 943,408
Kategoria J	588,590	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	4 357 951,832	6 623 531,217
a) Kategoria A	4 029 734,236	6 057 515,738
b) Kategoria A1	182 575,191	371 459,073
c) Kategoria A2	0,000	0,000
d) Kategoria A3	0,000	0,000
e) Kategoria B	0,000	0,000
f) Kategoria B1	0,000	0,000
g) Kategoria C	20 134,773	27 298,248
h) Kategoria C1	903,232	1 532,481
i) Kategoria E	1 646,296	1 741,807
j) Kategoria F	17 150,268	15 030,125
k) Kategoria G	538,168	10,337
l) Kategoria H	399,973	0,000
m) Kategoria I	104 281,105	148 943,408
n) Kategoria J	588,590	0,000
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

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



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
a) Kategoria A B C	2 187,23	2 164,53
b) Kategoria A1 B1 C1	2 244,10	2 218,50
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	2 259,91	2 234,17
f) Kategoria F	2 209,48	2 181,08
g) Kategoria G	2 170,69	-
h) Kategoria H	-	-
i) Kategoria I	2 316,79	2 272,12
j) Kategoria J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	2 207,26	2 187,23
b) Kategoria A1 B1 C1	2 267,76	2 244,10
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	2 282,94	2 259,91
f) Kategoria F	2 242,36	2 209,48
g) Kategoria G	2 201,80	2 170,69
h) Kategoria H	2 223,30	-
i) Kategoria I	2 357,46	2 316,79
j) Kategoria J	2 213,51	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*		
a) Kategoria A B C	0,92	1,05
b) Kategoria A1 B1 C1	1,05	1,15
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	1,02	1,15
f) Kategoria F	1,49	1,30
g) Kategoria G	1,43	-0,39
h) Kategoria H	1,63	-
i) Kategoria I	1,76	1,97
j) Kategoria J	1,08	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	2 183,63	2 163,56
b) Kategoria A1 B1 C1	2 240,88	2 217,76
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	2 256,67	2 233,42
f) Kategoria F	2 206,75	2 180,70
g) Kategoria G	2 168,37	2 163,24
h) Kategoria H	2 198,87	-
i) Kategoria I	2 313,97	2 272,95
j) Kategoria J	2 187,56	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-03-22	2018-02-08
Kategoria A1 B1 C1	2019-01-15	2018-02-08
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2019-01-15	2018-02-08
Kategoria F	2019-01-03	2018-02-08
Kategoria G	2019-01-03	2018-09-12
Kategoria H	2019-07-04	-
Kategoria I	2019-01-03	2018-01-29
Kategoria J	2019-06-05	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	2 212,78	2 189,78
b) Kategoria A1 B1 C1	2 272,41	2 246,32
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	2 288,30	2 262,17
f) Kategoria F	2 246,22	2 211,14
g) Kategoria G	2 205,87	2 174,44
h) Kategoria H	2 227,20	-
i) Kategoria I	2 360,54	2 316,47
j) Kategoria J	2 217,22	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-11-07	2018-10-29
Kategoria A1 B1 C1	2019-11-07	2018-10-29
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2019-11-07	2018-10-29
Kategoria F	2019-11-07	2018-11-06
Kategoria G	2019-11-07	2018-08-06 - 2018-09-10
Kategoria H	2019-11-07	-
Kategoria I	2019-11-07	2018-12-21
Kategoria J	2019-11-07	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	2 207,35	2 186,94
b) Kategoria A1 B1 C1	2 267,84	2 243,78
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	2 283,04	2 259,59
f) Kategoria F	2 242,42	2 209,15
g) Kategoria G	2 201,87	2 170,57
h) Kategoria H	2 223,36	-
i) Kategoria I	2 357,51	2 316,31
j) Kategoria J	2 213,56	-
- data wyceny	2019-12-30	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,02	0,89
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,80	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	0,01	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 niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania jednostkowego na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa 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 PKO Parasolowy - fio, 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.

- l) 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 są w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach jako transakcje z przyrzeczeniem drugiej strony do odkupu lub w zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

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

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

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

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

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

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

- c) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Subfundusz uznawał wartość wyznaczoną poprzez:
 - i. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe było rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - ii. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodziły z aktywnego rynku,
 - iii. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - iv. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istniał aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

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

- e) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub 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.
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (reverse repo i buy-sell-back) wyceniane były od dnia zawarcia umowy, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Zobowiązania z tytułu transakcji zbycia przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu (repo i sell-buy-back), wyceniane były od dnia zawarcia umowy metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Odsetki od depozytów naliczane były przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	109 087	0
Z tytułu odsetek	102	53
Razem	109 189	53

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	1 488 252	135 674
Z tytułu instrumentów pochodnych	115 066	66 563
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	2 964	9 837
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	10 364	16 324
Z tytułu rezerw	101	52
Pozostałe zobowiązania	58 344	11 893
Razem	1 675 091	240 343

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2019		31.12.2018	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			253 711		1 050 687
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	152 409	152 409	963 596	963 596
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	212	833	54	205
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	20	3	27	4
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	1 411	6 010	14	61
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	2 286	8 680	12	45
Bank Pekao S.A.	PLN	18 630	18 630	2 060	2 060
Goldman Sachs International	EUR	446	1 897	5 660	24 340
Goldman Sachs International	USD	2 811	10 675	3 803	14 298
HSBC Bank PLC	USD	2 280	8 659	2 240	8 422
JP Morgan Securities plc	USD	1 880	7 140	1 110	4 173
PKO BP SA	PLN	34 655	34 655	13 430	13 430
Santander Bank Polska S.A.	PLN	4 120	4 120	7 110	7 110
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	0	0	3 010	12 943

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			253 298		623 321
	PLN	138 118	138 118	575 149	575 149
	CHF	129	502	14	54
	CZK	20 749	3 478	2 971	496
	EUR	10 340	44 538	9 443	40 484
	USD	17 283	66 662	1 943	7 138

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

Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosło 83.024 tys. zł, a saldo na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosło 65.805 tys. zł.

NOTA NR 5 – RYZYKA

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

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	10 949 020	96,71%	10 581 825	71,65%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	10 857 198	95,90%	10 572 470	71,59%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	5 434 792	48,00%	7 808 448	52,87%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	5 422 406	47,89%	2 764 022	18,72%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	91 779	0,81%	9 272	0,06%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	43	0,00%	83	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	115 066	6,87%	66 563	27,70%

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

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypełnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez skarby państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym Inne niż należności wykazane w bilansie	10 958 807	96,79%	13 717 728	92,89%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	9 401 702	85,79%	8 545 440	62,30%
- Czechy	1 127 113	10,28%	328 796	2,40%
- Polska	7 762 792	70,84%	7 775 524	56,68%
- Rumunia	395 816	3,61%	55 688	0,41%
- Węgry	115 981	1,06%	385 432	2,81%
Papiery komercyjne	1 133 141	10,34%	1 648 738	12,02%
Listy zastawne	322 398	2,94%	378 375	2,76%
Instrumenty pochodne	91 779	0,84%	9 272	0,07%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	9 787	0,09%	3 135 903	22,86%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

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

	31.12.2019				31.12.2018			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	3 664 842		32,37%		3 801 569		25,74%	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	Udział procentowy w ogólnej sumie				Udział procentowy w ogólnej sumie			
	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
CHF	0,00%	0,82%	0,00%	0,00%	0,00%	3,16%	0,00%	0,00%
CZK	0,00%	31,13%	0,15%	0,00%	0,00%	9,13%	0,06%	0,00%
EUR	0,00%	65,47%	1,83%	0,00%	0,00%	49,55%	0,16%	0,00%
USD	0,00%	0,53%	0,07%	0,00%	0,00%	37,90%	0,04%	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	73 981		4,42%		159 767		66,47%	

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 15 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania. Na dzień 31.12.2019 wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu wynosiła 45% Wartości Aktywów Netto. W okresie 01.01.2019- 31.12.2019 minimalna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 19% Wartości Aktywów Netto, maksymalna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 82% Wartości Aktywów Netto, przeciętna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 45% Wartości Aktywów Netto. Towarzystwo obliczyło całkowitą ekspozycję Subfunduszu na podstawie danych dotyczących lokat funduszu w tym instrumentów pochodnych, których zestawienie na dzień sprawozdawczy zamieszczone jest w Sprawozdaniu Finansowym, w tabelach w rozdziale Zestawienie Lokat.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 31.12.2019								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności		
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2 671	24 085	USD	94 139	PLN	2020-01-09
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-309	4 500	USD	17 398	PLN	2020-01-09
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-18	600	USD	2 297	PLN	2020-01-09
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-24	1 000	USD	3 822	PLN	2020-01-09
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-27	1 000	USD	3 824	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	50	USD	191	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	4 150	134 180	EUR	576 212	PLN	2020-01-22
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-68	2 000	EUR	8 595	PLN	2020-01-22
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-14	580	EUR	2 487	PLN	2020-01-22
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	2 500	EUR	10 664	PLN	2020-01-22
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	800	EUR	3 416	PLN	2020-01-22
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	4	1 030	EUR	4 395	PLN	2020-01-22
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 455	7 490	USD	26 986	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-221	2 460	USD	9 121	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-162	3 065	USD	11 477	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-224	5 000	USD	18 763	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-141	3 000	USD	11 251	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 079	19 215	USD	71 887	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-112	2 000	USD	7 482	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-613	15 945	USD	59 936	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2 696	51 500	USD	192 868	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 701	22 000	USD	81 840	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2 588	26 000	USD	96 142	PLN	2020-01-29
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2 954	24 550	USD	96 184	PLN	2020-01-29
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-15 795	133 125	USD	521 344	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	113	280 220	CZK	47 077	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	287	327 070	CZK	55 103	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	424	747 498	CZK	125 703	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	766	560 624	CZK	94 726	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 286	934 373	CZK	157 886	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	739	537 210	CZK	90 775	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	227	327 770	CZK	55 160	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	261	358 724	CZK	60 382	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	468	717 484	CZK	120 717	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	879	1 434 967	CZK	241 376	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	8	113 299	CZK	18 996	PLN	2020-02-10

Na dzień 31.12.2019								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-329	167 605	CZK	27 760	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 169	1 208 350	CZK	201 344	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-16	31 795	CZK	5 313	PLN	2020-02-10
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-33	202 600	CZK	33 988	PLN	2020-02-10
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-153	337 460	CZK	56 710	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	795	4 800	EUR	21 302	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	813	5 315	EUR	23 520	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	760	3 980	EUR	17 764	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	421	2 660	EUR	11 822	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	524	3 390	EUR	15 053	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	521	4 030	EUR	17 792	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	5 044	42 710	EUR	188 083	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	13 955	133 000	EUR	583 937	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2 467	22 540	EUR	99 064	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	6 131	66 296	EUR	290 244	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	7 668	148 600	EUR	644 469	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	452	14 740	EUR	63 616	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	339	4 800	EUR	20 909	PLN	2020-04-15
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-11 235	248 090	EUR	1 074 379	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2 765	38 500	EUR	169 350	PLN	2020-09-18
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2 496	18 900	EUR	84 286	PLN	2020-09-18
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 136	8 600	EUR	38 376	PLN	2020-09-28
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	687	4 550	EUR	20 612	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 648	17 240	EUR	77 127	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	4 632	47 400	EUR	212 155	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	4 228	36 500	EUR	164 042	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2 600	25 000	USD	92 328	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-183	1 880	USD	6 956	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 878	16 140	USD	59 403	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-969	7 860	USD	28 874	PLN	2021-04-21
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2 012	50 880	USD	195 354	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-126	7 650	CHF	31 132	PLN	2021-09-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	4 422	40 300	EUR	183 127	PLN	2021-10-14

Na dzień 31.12.2019							
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności	
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-157	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	79 762	2020-08-01	
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-150	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	76 099	2020-08-01	
Pozycja długa	IRS EUR 06.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-70	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,14%	33 600	2020-08-06	
Pozycja długa	IRS PLN 08.10.2020	sprawne zarządzanie portfelem	1 950	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,63%	97 650	2020-10-08	
Pozycja długa	IRS PLN 31.12.2021	sprawne zarządzanie portfelem	0	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,725%	100	2021-12-31	
Pozycja długa	IRS PLN 02.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-2 628	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	-3 469	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,52%	118 200	2023-11-05	
Pozycja długa	IRS PLN 09.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-4 053	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	-3 835	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	-2 318	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności 12M wg stopy 2,3925%	95 000	2023-11-27	
Pozycja długa	IRS PLN 04.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-2 127	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	-1 833	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,26%	95 000	2023-12-04	
Pozycja długa	IRS PLN 06.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-1 833	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,26%	95 000	2023-12-06	
Pozycja długa	IRS PLN 14.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-3 369	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,22%	190 000	2023-12-14	
Pozycja długa	IRS PLN 05.02.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-2 100	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,04%	95 000	2024-02-05	

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



Na dzień 31.12.2019						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS PLN 17.06.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-624	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,845%	50 000	2024-06-17
Pozycja długa	IRS PLN 19.11.2024	sprawne zarządzanie portfelem	0	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,78%	1 000	2024-11-19
Pozycja długa	IRS PLN 20.11.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-1	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,8075%	1 000	2024-11-20
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-4 760	Płatności półroczne wg stopy EUR06MINDEX Płatności roczne wg stopy 0,825%	77 505	2027-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 21.06.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-14 356	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	-13 305	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	-1 461	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,58%	23 750	2028-12-13
Pozycja długa	IRS PLN 18.06.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-1 633	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,10%	50 000	2029-06-18
Pozycja długa	IRS PLN 10.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	1 294	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,64%	68 382	2029-09-10
Pozycja długa	IRS PLN 10.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	5 245	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,6375%	273 877	2029-09-10
Pozycja długa	IRS PLN 13.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	162	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,80%	37 350	2029-09-13
Pozycja długa	IRS PLN 25.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	2 535	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,6898%	175 500	2029-09-25
Pozycja długa	IRS PLN 09.10.2029	sprawne zarządzanie portfelem	2 652	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,59%	112 300	2029-10-09
Pozycja długa	IRS PLN 10.10.2029	sprawne zarządzanie portfelem	3 259	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,597%	141 800	2029-10-10
Pozycja długa	IRS PLN 22.10.2029	sprawne zarządzanie portfelem	494	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,78%	77 460	2029-10-22
Pozycja długa	IRS PLN 15.11.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-69	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,8625%	70 155	2029-11-15

Na dzień 31.12.2018								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja 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

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



Na dzień 31.12.2018								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-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
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

Na dzień 31.12.2018						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja krótka	US 10Y T NOTE 20/03/19 (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
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 12M 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

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

(w tys. złotych)	31.12.2019	31.12.2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	9 787	3 135 903
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk *	9 787	3 135 903
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	1 488 252	135 674
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk **	1 488 252	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 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień 31 grudnia 2019 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	31.12.2019							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	Zobowiązania
PLN	7 310 489	6 988 091	17 634	43	209 814	109 141	9 787	1 601 110
CHF	29 784	29 784	0	0	833	0	0	126
CZK	1 127 113	1 127 113	5 458	0	3	0	0	1 700
EUR	2 370 467	2 370 467	66 058	0	7 907	0	0	34 394
USD	19 345	19 345	2 672	0	35 154	48	0	37 761

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

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

Składniki lokat	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	57 746	-20 759	0	24 216
Instrumenty pochodne	74 893	64 911	18 484	5 970

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

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

Składniki lokat	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	-6 728	-15 190	-3 784	9 649
Instrumenty pochodne	-91 496	-28 073	-24 829	-22 729

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

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

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-19 561	40 816
- dłużne papiery wartościowe	3 478	71 610
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-82 601	16 776
- dłużne papiery wartościowe	0	0
RAZEM	-102 162	57 592

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-42 667	-27 248
- dłużne papiery wartościowe	-44 496	-29 068
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	34 011	-64 809
- dłużne papiery wartościowe	9	0
RAZEM	-8 656	-92 057

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

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

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

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	787	1 478

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

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

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

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Część stała wynagrodzenia	92 957	111 410
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	9 646 616	14 528 125	10 054 361
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A B C	2 207,26	2 187,23	2 164,53
2. Kategoria A1 B1 C1	2 267,76	2 244,10	2 218,50
3. Kategoria A2	-	-	-
4. Kategoria A3	-	-	-
5. Kategoria E	2 282,94	2 259,91	2 234,17
6. Kategoria F	2 242,36	2 209,48	2 181,08
7. Kategoria G	2 201,80	2 170,69	-
8. Kategoria H	2 223,30	-	-
9. Kategoria I	2 357,46	2 316,79	2 272,12
10. Kategoria J	2 213,51	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, a także zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

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

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

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

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

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

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

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

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