

Sprawozdanie jednostkowe
Subfunduszu PKO Obligacji Długoterminowych

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2019 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2019			31.12.2018		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	17 500	17 675	0,55	16 500	16 792	1,56
Dłużne papiery wartościowe	2 988 136	3 035 378	95,66	857 440	881 700	81,69
Instrumenty pochodne*	-	1 133	0,04	-	124	0,01
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	3 005 636	3 054 186	96,25	873 940	898 616	83,26

* 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 28/04/20 HPA30 (PLRHNHP00532)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2020-04-28	Stałe 2,91%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	8 000	8 000	8 095	0,25
PEKAO LZ (seria O-PBH-001) 18/09/19 (PLBPHHP00226)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2019-09-18	Zmienne 2,17%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	10 000,00	360	3 600	3 603	0,11
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	2 400	2 400	2 447	0,08
PKO BANK HIPOTECZNY 18/05/22 (PLPKOHP00041)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05-18	Zmienne 2,41%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	3	1 500	1 514	0,05
PKO BANK HIPOTECZNY 28/04/25 (PLPKOHP00116)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2025-04-28	Zmienne 2,38%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	2	1 000	1 011	0,03

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI DŁUGOTERMINOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 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
PKO BANK HIPOTECZNY 30/09/24 (PLPKOHP00132)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2024-09-30	Zmienne 2,32%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	2	1 000	1 005	0,03
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										10 767	17 500	17 675	0,55
Razem nienotowane na rynku aktywnym										0	0	0	0,00
Razem										10 767	17 500	17 675	0,55

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								197 428	508 031	508 489	16,03
a) Obligacje								190 602	501 205	501 577	15,82
BGK 05/10/19 (seria BGK1019S012A) (PL0000500195)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2019-10-05	Zmienne 2,18%	1 000,00	8 500	8 500	8 552	0,27
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	43 000	43 071	43 415	1,37
BZWBK 27/09/19 (seria H) (PLBZ00000291)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2019-09-27	Stałe 2,25%	1 000,00	8 400	8 400	8 596	0,27
CZECH REPUBLIC 10/02/20 (CZ0001005011)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2020-02-10	Stałe 0,00%	1 672,00	36 461	59 890	60 418	1,90
CZECH REPUBLIC 17/07/19 (CZ0001004717)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2019-07-15	Zmienne 0,00%	1 672,00	35 117	57 993	58 665	1,85
ING 19/12/19 (PLBSK0000066)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	2019-12-19	Zmienne 2,54%	100 000,00	2	201	201	0,01
KREDYT INKASO 07/10/19 (seria A1) (PLKRINK00188)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2019-10-07	Zmienne 5,49%	1 000,00	2 022	2 022	2 046	0,06
PKO Bank Hipoteczny SA 02/10/19	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-10-02	Zerokuponowe	100 000,00	424	41 967	42 179	1,33
PKO Bank Hipoteczny SA 06/11/19	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-11-06	Zerokuponowe	100 000,00	448	44 340	44 475	1,40
PS0420 (PL0000108510)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-04-25	Stałe 1,50%	1 000,00	3 700	3 699	3 714	0,12
PZU FINANCE 03/07/19 (XS1082661551)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PZU Finance AB	Szwecja	2019-07-03	Stałe 1,375%	4 252,00	6 660	28 217	28 718	0,91
REPUBLIC OF HUNGARY 24/02/20 (XS0212993678)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-02-24	Stałe 3,875%	4 252,00	1 498	6 761	6 633	0,21
REPUBLIC OF HUNGARY 29/01/20 (US445545AD87)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-01-29	Stałe 6,25%	3 733,60	1 667	6 439	6 521	0,21
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-04-15	Stałe 4,20%	4 252,00	34 206	154 537	152 271	4,80
REPUBLIC OF POLAND 15/07/19 (US731011AR30)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-07-15	Stałe 6,375%	3 733,60	7 903	30 407	30 424	0,96
REPUBLIC OF POLAND 15/10/19 (XS0458008496)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-10-15	Stałe 4,675%	212 600,00	3	669	669	0,02
ROMANIA 07/11/19 (XS0852474336)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2019-11-07	Stałe 4,875%	4 252,00	576	2 592	2 572	0,08
TAURON POLSKA ENERGIA 04/11/19 (PLTAURN00037)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,69%	100 000,00	15	1 500	1 508	0,05
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00

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



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
d) Inne								6 826	6 826	6 912	0,21
PEKAO CD 02/01/20 (DC137P020120)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2020-01-02	Zmienne 2,07%	1 000,00	5 126	5 126	5 182	0,16
PEKAO CD 02/09/19 (DC134P020919)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2019-09-02	Zmienne 2,02%	1 000,00	1 700	1 700	1 730	0,05
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								2 339 732	2 480 105	2 526 889	79,63
a) Obligacje								2 339 732	2 480 105	2 526 889	79,63
BOŚ 11/07/24 (PLBOS0000191)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2024-07-11	Zmienne 4,09%	1 000,00	3 300	3 300	3 307	0,10
BZWBK 03/12/26 (seria E) (PLBZ00000226)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2026-12-03	Zmienne 2,755%	4 252,00	5 300	23 789	23 457	0,74
CZECH REPUBLIC 13/10/33 (CZ0001005243)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2033-10-13	Stałe 2,00%	1 672,00	2 682	4 296	4 691	0,15
CZECH REPUBLIC 23/07/29 (CZ0001005375)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2029-07-23	Stałe 2,75%	1 672,00	7 374	13 541	14 229	0,45
DS0725 (PL0000108197)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	1 000,00	80 300	84 851	87 846	2,77
DS0726 (PL0000108866)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	131 950	136 156	137 266	4,33
DS0727 (PL0000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	140 502	135 236	145 601	4,59
DS1020 (PL0000106126)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-10-25	Stałe 5,25%	1 000,00	2 600	2 794	2 822	0,09
DS1021 (PL0000106670)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-10-25	Stałe 5,75%	1 000,00	64 200	71 564	72 698	2,29
DS1023 (PL0000107264)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-10-25	Stałe 4,00%	1 000,00	64 200	68 686	71 466	2,25
DS1029 (PL0000111498)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	14 623	15 392	15 352	0,48
ENEA 06/06/24 (PLENEA000096)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	Zmienne 2,99%	100 000,00	115	11 500	11 501	0,36
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. 06/10/22 (PLGPW0000066)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	2022-10-06	Stałe 3,19%	100,00	20 000	2 000	2 061	0,07
KREDYT INKASO 26/04/23 (PLKRINK00253)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2023-04-26	Zmienne 6,69%	1 000,00	2 652	2 652	2 635	0,08
KRUK 08/06/21 (seria Z) (PLKRK0000341)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	KRUK S.A.	Polska	2021-06-08	Zmienne 4,82%	1 000,00	3 825	3 825	3 852	0,12
MFINANCE FRANCE SA 26/09/20 (XS1496343986)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mFinance France S.A.	Francja	2020-09-26	Stałe 1,398%	4 252,00	2 200	9 467	9 606	0,30
OK0521 (PL0000111274)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-05-25	Zerokuponowe	1 000,00	70 000	67 583	67 970	2,14
OK0720 (PL0000110375)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	28 285	27 871	27 886	0,88
ORBIS 29/07/21 (PLORBIS00055)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Orbis S.A.	Polska	2021-07-29	Zmienne 2,84%	1 000,00	4 100	4 100	4 185	0,13
PEKAO 04/06/31 (PLPEKAO00313)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2031-06-04	Zmienne 3,49%	500 000,00	6	3 000	3 008	0,09
PGE 21/05/29 (PLPGER000077)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	Polska	2029-05-21	Zmienne 3,19%	1 000,00	10 719	10 719	10 834	0,34
PKN CAPITAL 07/06/23 (XS1429673327)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stałe 2,50%	4 252,00	700	3 173	3 202	0,10

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



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BP SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 3,34%	100 000,00	40	4 000	4 101	0,13
POLIMEX MOSTOSTAL 30/12/16 (transza E/2007)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLIMEX MOSTOSTAL S.A.	Polska	2021-12-31	Zmienne 2,97%	74 000,00	2	200	167	0,01
PS0123 (PL0000110151)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-01-25	Stałe 2,50%	1 000,00	156 900	158 774	162 200	5,11
PS0421 (PL0000108916)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-04-25	Stałe 2,00%	1 000,00	50 600	50 907	51 157	1,61
PS0422 (PL0000109492)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000,00	210 211	208 067	214 197	6,75
PS0424 (PL0000111191)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-04-25	Stałe 2,50%	1 000,00	543 100	550 057	558 530	17,60
PS0721 (PL0000109153)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-07-25	Stałe 1,75%	1 000,00	111 300	108 827	113 437	3,58
PS1024 (PL0000111720)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-10-25	Stałe 2,25%	1 000,00	353 832	360 770	362 643	11,43
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	16	1 600	1 655	0,05
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-03-07	Stałe 1,00%	4 252,00	1 314	5 635	5 999	0,19
REPUBLIC OF POLAND 14/10/21 (XS1306382364)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-10-14	Stałe 0,875%	4 252,00	1 077	4 749	4 731	0,15
REPUBLIC OF POLAND 17/09/21 (CH0247904557)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-09-17	Stałe 1,00%	19 161,00	94	1 834	1 881	0,06
REPUBLIC OF POLAND 18/01/22 (XS0282701514)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-01-18	Stałe 4,50%	4 252,00	747	3 636	3 639	0,11
REPUBLIC OF POLAND 20/12/21 (XS1536786939)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-12-20	Stałe 0,50%	4 252,00	292	1 275	1 269	0,04
REPUBLIC OF POLAND 21/04/21 (US857524AA08)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-04-21	Stałe 5,125%	3 733,60	3 479	13 653	13 800	0,43
REPUBLIC OF POLAND 23/03/21 (XS0543882095)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-03-23	Stałe 4,00%	4 252,00	5 602	26 130	25 917	0,82
ROMANIA 08/12/26 (XS1934867547)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-12-08	Stałe 2,00%	4 252,00	1 321	5 627	5 982	0,19
ROMANIA 19/04/27 (XS1599193403)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-04-19	Stałe 2,375%	4 252,00	400	1 756	1 854	0,06
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2021-09-20	Stałe 0,75%	4 252,00	5 692	24 628	24 632	0,78
TAURON 05/07/27 (XS1577960203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2027-07-05	Stałe 2,375%	4 252,00	1 200	5 050	5 367	0,17
WS0922 (PL0000102646)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-09-23	Stałe 5,75%	1 000,00	40 000	46 053	46 720	1,47
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	2 000	1 866	1 984	0,06
WZ0524 (PL0000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	14 000	13 943	13 939	0,44
WZ0525 (PL0000111738)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	57 533	56 985	56 992	1,80
WZ0528 (PL0000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	35 371	34 428	34 439	1,09
WZ1122 (PL0000109377)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-11-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	83 976	84 160	84 182	2,65

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
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								2 537 158	2 987 936	3 035 211	95,65
Razem nienotowane na rynku aktywnym								2	200	167	0,01
Razem								2 537 160	2 988 136	3 035 378	95,66

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						51	0	1 133	0,04
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 (487 000,00)	1	0	6	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (15 597 768,00)	1	0	-25	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (112 451 934,00)	1	0	-69	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (109 677 010,00)	1	0	-82	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (132 961 911,00)	1	0	-162	0,01
FX Swap CZK PLN 08.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (3 196 377,00)	1	0	0	0,00
FX Swap CZK PLN 08.02.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (57 044 890,00)	1	0	-15	0,00
FX Swap CZK PLN 12.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CZK (106 600 000,00)	1	0	-77	0,00
FX Swap CZK PLN 12.07.2018 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	CZK (49 400 000,00)	1	0	74	0,00
FX Swap CZK PLN 18.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (25 860 000,00)	1	0	27	0,00
FX Swap CZK PLN 22.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (28 719 000,00)	1	0	31	0,00
FX Swap CZK PLN 23.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (57 441 000,00)	1	0	58	0,00
FX Swap CZK PLN 24.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (114 882 000,00)	1	0	110	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 (1 610 000,00)	1	0	88	0,00
FX Swap EUR PLN 02.11.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (215 000,00)	1	0	32	0,00
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (9 900 000,00)	1	0	641	0,02
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 (500 000,00)	1	0	28	0,00
FX Swap EUR PLN 07.06.2018 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (844 000,00)	1	0	101	0,00
FX Swap EUR PLN 07.12.2018 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (260 000,00)	1	0	23	0,00
FX Swap EUR PLN 12.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (23 975 000,00)	1	0	378	0,01
FX Swap EUR PLN 26.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (480 000,00)	1	0	4	0,00
FX Swap EUR PLN 26.09.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (291 000,00)	1	0	36	0,00
FX Swap EUR PLN 27.09.2018 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (207 000,00)	1	0	24	0,00
FX Swap EUR PLN 27.09.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	EUR (325 000,00)	1	0	36	0,00
FX Swap EUR PLN 28.05.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (14 087 000,00)	1	0	738	0,02

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



INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap EUR PLN 28.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR (4 610 000,00)	1	0	16	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 (3 720 000,00)	1	0	290	0,01
FX Swap USD PLN 01.02.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (800 000,00)	1	0	-35	0,00
FX Swap USD PLN 02.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	USD (1 390 000,00)	1	0	-155	0,00
FX Swap USD PLN 02.08.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (440 000,00)	1	0	-52	0,00
FX Swap USD PLN 03.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (270 000,00)	1	0	25	0,00
FX Swap USD PLN 03.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (1 370 000,00)	1	0	-139	0,00
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (6 310 000,00)	1	0	584	0,02
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (270 000,00)	1	0	16	0,00
FX Swap USD PLN 06.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (260 000,00)	1	0	-21	0,00
FX Swap USD PLN 10.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (755 000,00)	1	0	-57	0,00
FX Swap USD PLN 23.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (150 000,00)	1	0	-3	0,00
FX Swap USD PLN 27.09.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (450 000,00)	1	0	-53	0,00
FX Swap USD PLN 31.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (1 380 000,00)	1	0	-51	0,00
IRS CZK 20.03.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (31 375 000,00)	1	0	-159	0,00
IRS CZK 20.03.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (32 016 000,00)	1	0	-162	0,01
IRS CZK 20.03.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (16 008 000,00)	1	0	-83	0,00
IRS EUR 03.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (1 060 000,00)	1	0	-9	0,00
IRS EUR 03.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (1 110 000,00)	1	0	-9	0,00
IRS EUR 06.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (470 000,00)	1	0	-4	0,00
IRS EUR 06.12.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (1 200 000,00)	1	0	-366	0,01
IRS PLN 02.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (38 900 000,00)	1	0	-477	0,01
IRS PLN 13.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (64 300 000,00)	1	0	-849	0,03
IRS PLN 13.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (51 450 000,00)	1	0	-691	0,02
IRS PLN 23.12.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR3MIND (141 000 000,00)	1	0	1 789	0,06
IRS PLN 28.03.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (114 300 000,00)	1	0	-217	0,01
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						51	0	1 133	0,04
Razem						51	0	1 133	0,04

Tabele dodatkowe

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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Commerzbank	17 701	0,56
PKO BP	94 285	2,97
PZU	46 343	1,46

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
BGK 05/10/19 (seria BGK1019S012A) (PL0000500195)	8 551	0,27
BGK 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PL0000500203)	23 222	0,73
CZECH REPUBLIC 13/10/33 (CZ0001005243)	1 564	0,05
DS0725 (PL0000108197)	38 289	1,21
DS1029 (PL0000111498)	7 816	0,25
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	88	0,00
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 15.04.2020	641	0,02
FX Swap EUR PLN 12.06.2019 17.07.2019	378	0,01
FX Swap EUR PLN 26.06.2019 03.07.2019	4	0,00
FX Swap USD PLN 03.06.2019 03.07.2019	25	0,00
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	600	0,02
FX Swap USD PLN 10.07.2018 15.07.2019	-57	0,00
IRS PLN 02.05.2024	-477	0,01
IRS PLN 13.05.2024	-849	0,03
IRS PLN 23.12.2019	1 789	0,06
IRS PLN 28.03.2022	-217	0,01
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	4 101	0,13
PKO Bank Hipoteczny SA 02/10/19	42 179	1,33
PKO Bank Hipoteczny SA 06/11/19	44 475	1,40
PS0123 (PL0000110151)	20 676	0,65
PS0422 (PL0000109492)	15 284	0,48
PS0424 (PL0000111191)	168 555	5,31
PS1024 (PL0000111720)	140 714	4,44
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	5 999	0,19
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	59 950	1,89
REPUBLIC OF POLAND 21/04/21 (US857524AA08)	5 069	0,16
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	3 246	0,10
WZ0126 (PL0000108817)	1 984	0,06
WZ0525 (PL0000111738)	19 319	0,61

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

BILANS

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

BILANS	30.06.2019	31.12.2018
I. Aktywa	3 174 218	1 079 263
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 997	174 949
2. Należności	60 013	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	5 095
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 052 886	898 326
- dłużne papiery wartościowe	3 035 211	881 534
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 322	893
- dłużne papiery wartościowe	167	166
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	189 331	10 067
III. Aktywa netto (I-II)	2 984 887	1 069 196
IV. Kapitał subfunduszu	2 760 967	870 026
1. Kapitał wpłacony	6 733 788	3 945 887
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 972 821	-3 075 861
V. Dochody zatrzymane	194 847	181 898
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	120 482	109 651
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	74 365	72 247
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	29 073	17 272
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 984 887	1 069 196
Liczba jednostek uczestnictwa	13 647 568,769	4 882 785,468
Kategoria A	11 452 115,711	3 673 392,772
Kategoria A1	1 244 949,641	280 011,462
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	35 708,412	20 235,686
Kategoria C1	2 528,051	0,000
Kategoria E	16 079,924	14 560,915
Kategoria F	7 943,159	6 769,297
Kategoria G	126,145	15,639
Kategoria H	46,695	0,000
Kategoria I	887 799,697	887 799,697
Kategoria J	271,334	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	216,52	214,46
Kategoria A1 B1 C1	222,74	220,40
Kategoria E	238,62	235,71
Kategoria F	224,69	221,30
Kategoria G	218,63	215,41
Kategoria H	216,48	-
Kategoria I	241,01	237,01
Kategoria J	216,83	-

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
I. Przychody z lokat	23 861	18 661	8 986
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	23 795	18 414	8 707
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	36	221	270
4. Pozostałe	30	26	9
II. Koszty subfunduszu	13 030	9 042	4 061
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	12 874	8 404	3 515
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	74	29	12
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	61	560	523
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe	21	49	11
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	13 030	9 042	4 061
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	10 831	9 619	4 925
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	13 919	14 260	5 370
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 118	9 233	7 165
- z tytułu różnic kursowych	1 268	-599	-1 048
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	11 801	5 027	-1 795
- z tytułu różnic kursowych	-475	2 419	2 447
VII. Wynik z operacji	24 750	23 879	10 295
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A B C	1,80	4,79	2,94
Kategoria A1 B1 C1	1,85	4,92	3,02
Kategoria E	1,98	5,26	3,23
Kategoria F	1,86	4,94	3,03
Kategoria G	1,81	4,81	-
Kategoria H	1,80	-	-
Kategoria I	2,00	5,29	3,23
Kategoria J	1,80	-	-

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 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I. Zmiana wartości aktywów netto	1 915 691	455 131
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 069 196	614 065
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	24 750	23 879
a) przychody z lokat netto	10 831	9 619
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 118	9 233
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	11 801	5 027
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	24 750	23 879
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:	1 890 941	431 252
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2 787 901	835 556
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-896 960	-404 304
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 915 691	455 131
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 984 887	1 069 196
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 043 177	770 420
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	8 764 783,301	2 022 891,274
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	8 764 783,301	2 022 891,274
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	13 163 132,572	3 970 569,854
Kategoria A	11 344 186,195	3 480 481,968
Kategoria A1	1 790 294,708	475 587,859
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	18 716,264	9 770,077
Kategoria C1	6 238,974	18,803
Kategoria E	2 091,831	3 174,701
Kategoria F	1 173,862	1 520,807
Kategoria G	110,506	15,639
Kategoria H	46,695	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	273,537	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 398 349,271	1 947 678,580
Kategoria A	3 565 463,256	1 743 300,146
Kategoria A1	825 356,529	199 524,357
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	3 243,538	3 121,191
Kategoria C1	3 710,923	18,803
Kategoria E	572,822	1 611,666
Kategoria F	0,000	99,358
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	3,059
Kategoria J	2,203	0,000
c) saldo zmian	8 764 783,301	2 022 891,274
Kategoria A	7 778 722,939	1 737 181,822
Kategoria A1	964 938,179	276 063,502
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	15 472,726	6 648,886
Kategoria C1	2 528,051	0,000
Kategoria E	1 519,009	1 563,035
Kategoria F	1 173,862	1 421,449
Kategoria G	110,506	15,639
Kategoria H	46,695	0,000
Kategoria I	0,000	-3,059
Kategoria J	271,334	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	13 647 568,769	4 882 785,468
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	35 425 811,478	22 262 678,906
Kategoria A	31 250 860,119	19 906 673,924
Kategoria A1	2 933 657,621	1 143 362,913
Kategoria B	0,000	0,000

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



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	64 083,696	45 367,432
Kategoria C1	6 334,986	96,012
Kategoria E	37 979,893	35 888,062
Kategoria F	18 514,371	17 340,509
Kategoria G	126,145	15,639
Kategoria H	46,695	0,000
Kategoria I	1 113 934,415	1 113 934,415
Kategoria J	273,537	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21 778 242,709	17 379 893,438
Kategoria A	19 798 744,408	16 233 281,152
Kategoria A1	1 688 707,980	863 351,451
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	28 375,284	25 131,746
Kategoria C1	3 806,935	96,012
Kategoria E	21 899,969	21 327,147
Kategoria F	10 571,212	10 571,212
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	226 134,718	226 134,718
Kategoria J	2,203	0,000
c) saldo zmian	13 647 568,769	4 882 785,468
Kategoria A	11 452 115,711	3 673 392,772
Kategoria A1	1 244 949,641	280 011,462
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	35 708,412	20 235,686
Kategoria C1	2 528,051	0,000
Kategoria E	16 079,924	14 560,915
Kategoria F	7 943,159	6 769,297
Kategoria G	126,145	15,639
Kategoria H	46,695	0,000
Kategoria I	887 799,697	887 799,697
Kategoria J	271,334	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	13 647 568,769	4 882 785,468
a) Kategoria A	11 452 115,711	3 673 392,772
b) Kategoria A1	1 244 949,641	280 011,462
c) Kategoria B	0,000	0,000
d) Kategoria B1	0,000	0,000
e) Kategoria C	35 708,412	20 235,686
f) Kategoria C1	2 528,051	0,000
g) Kategoria E	16 079,924	14 560,915
h) Kategoria F	7 943,159	6 769,297
i) Kategoria G	126,145	15,639
j) Kategoria H	46,695	0,000
k) Kategoria I	887 799,697	887 799,697
l) Kategoria J	271,334	0,000
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	214,46	208,86
b) Kategoria A1 B1 C1	220,40	214,22
c) Kategoria E	235,71	228,18
d) Kategoria F	221,30	213,81
e) Kategoria G	215,41	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	237,01	227,38
h) Kategoria J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	216,52	214,46
b) Kategoria A1 B1 C1	222,74	220,40
c) Kategoria E	238,62	235,71
d) Kategoria F	224,69	221,30
e) Kategoria G	218,63	215,41
f) Kategoria H	216,48	-
g) Kategoria I	241,01	237,01

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



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
h) Kategoria J	216,83	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym *		
a) Kategoria A B C	0,96	2,68
b) Kategoria A1 B1 C1	1,06	2,88
c) Kategoria E	1,23	3,30
d) Kategoria F	1,53	3,50
e) Kategoria G	1,49	1,82
f) Kategoria H	-0,10	-
g) Kategoria I	1,69	4,24
h) Kategoria J	0,91	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	214,09	207,65
b) Kategoria A1 B1 C1	220,03	213,02
c) Kategoria E	235,33	226,98
d) Kategoria F	220,98	212,71
e) Kategoria G	215,11	211,61
f) Kategoria H	216,46	-
g) Kategoria I	236,68	226,35
h) Kategoria J	214,82	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-01-09	2018-02-08
Kategoria A1 B1 C1	2019-01-09	2018-01-29
Kategoria E	2019-01-09	2018-02-08
Kategoria F	2019-01-09	2018-01-29
Kategoria G	2019-01-08 - 2019-01-09	2018-07-12
Kategoria H	2019-06-28	-
Kategoria I	2019-01-09	2018-01-29
Kategoria J	2019-05-20	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	216,89	214,43
b) Kategoria A1 B1 C1	223,11	220,37
c) Kategoria E	239,01	235,67
d) Kategoria F	225,04	221,26
e) Kategoria G	218,97	215,37
f) Kategoria H	216,82	-
g) Kategoria I	241,37	236,95
h) Kategoria J	217,16	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-06-25	2018-12-28
Kategoria A1 B1 C1	2019-06-25	2018-12-28
Kategoria E	2019-06-25	2018-12-28
Kategoria F	2019-06-25	2018-12-28
Kategoria G	2019-06-25	2018-12-28
Kategoria H	2019-06-25	-
Kategoria I	2019-06-25	2018-12-28
Kategoria J	2019-06-25	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	216,51	214,43
b) Kategoria A1 B1 C1	222,73	220,37
c) Kategoria E	238,60	235,67
d) Kategoria F	224,67	221,26
e) Kategoria G	218,61	215,37
f) Kategoria H	216,46	-
g) Kategoria I	240,98	236,95
h) Kategoria J	216,80	-
- data wyceny	2019-06-28	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,29	1,17
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,27	1,09
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.

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

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- Nabywanie składników lokat ujmowane było w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zeru.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Zysk lub strata z zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych wyliczana była poprzez przypisanie zamykanym pozycjom w pierwszej kolejności pozycji otwartych po najwyższym kursie.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest Subfundusz, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.
- Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia ujmowane były w kosztach odsetkowych. Kwoty wynikające z odwrócenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia ujmowane były w przychodach odsetkowych.

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

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

- a) W każdym dniu wyceny wyceniane były aktywa Subfunduszu oraz ustalone w złotych polskich:
- wartość aktywów netto Subfunduszu,
 - wartość aktywów netto Subfunduszu przypadającą na dane kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie,
 - 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:
- instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 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:
- 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,
 - zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodziły z aktywnego rynku,
 - oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istniał aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- e) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalone w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- a) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim w danym dniu wyceny zawarto transakcję na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny do momentu wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość.

Jeżeli wolumen obrotu na danym papierze udziałowym był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja, wówczas Subfundusz wyceniał dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny w momencie wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Subfundusz dokonuje w oparciu o pkt. d), o którym mowa powyżej z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny, został ustalony na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, papiery udziałowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na wartość danego składnika lokat.

- b) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że:
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
 - w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.

Jeżeli w danym dniu wyceny nie został ustalony kurs zamknięcia na rynku głównym, a w przypadku braku kursu zamknięcia wartość stanowiąca jego odpowiednik za wartość godziwą przyjmowane były:

- w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest TBS Poland - cena ostatniej transakcji zawartej na tym rynku w danym dniu wyceny, a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
 - w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - kurs zamknięcia z dowolnego innego rynku aktywnego niż rynek główny (jeśli został wyznaczony w dniu wyceny przy istotnym wolumenie obrotu) lub wartość godziwa oszacowana w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu ryzyka kredytowego emitenta.
- c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- d) W przypadku, gdy dany składnik lokat notowany był na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument był ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Subfundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności:
- rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
 - rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
 - rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
 - rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w lit. i) był rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

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

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

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

- Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Subfundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Subfundusz przyjmował tę wartość.
- Bony skarbowe i pieniężne, z wyłączeniem zagranicznych bonów skarbowych, dla których istnieje aktywny rynek, wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wyceniane były od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wyceniane były od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.
- Odsetki od depozytów naliczane były przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	58 906	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 101	0
Z tytułu odsetek	6	0
Razem	60 013	0

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu nabytych aktywów	155 759	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	9 215	5 093
Z tytułu instrumentów pochodnych	4 022	603
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	2 456
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	14 358	301
Z tytułu rezerw	14	3
Pozostałe zobowiązania, w tym:	5 963	1 611
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	2 883	948
- wobec kontrahentów	2 686	511
Razem	189 331	10 067

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2019		31.12.2018	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			55 997		174 949
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	50 991	50 991	145 637	145 637
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	1	4	1	5
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	24	4	400	67
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	18	79	5 887	25 312
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	HUF	1	0	1	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	TRY	13	8	13	9
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	174	649	13	49
Goldman Sachs International	EUR	106	450	180	772
Goldman Sachs International	USD	1 021	3 812	641	2 410
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	0	0	160	688

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			189 420		83 812
	PLN	183 916	183 916	75 800	75 800
	CHF	1	5	0	1
	CZK	-111	-19	187	31
	EUR	500	2 150	1 319	5 633
	HUF	1	0	1	0
	TRY	13	9	13	10
	USD	884	3 359	646	2 337

Na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych. Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosło 2.039 tys. zł, a saldo na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosło 688 tys. zł.

NOTA NR 5 – RYZYKA

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

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

	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	3 058 208	96,38%	899 219	83,32%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	3 052 886	96,21%	898 326	83,24%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	2 661 936	83,89%	786 363	72,86%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	390 950	12,32%	111 963	10,37%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	5 155	0,16%	727	0,07%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	167	0,01%	166	0,02%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	4 022	2,12%	603	5,99%

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 skarbu państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

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

	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	3 058 208	96,38%	904 314	83,79%
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:	2 735 206	89,43%	699 515	77,35%
- Czechy	138 003	4,51%	8 200	0,91%
- Polska	2 573 641	84,15%	684 324	75,67%
- Rumunia	10 408	0,34%	1 744	0,19%
- Węgry	13 154	0,43%	5 247	0,58%
Papiery komercyjne	300 172	9,82%	182 185	20,15%
Listy zastawne	17 675	0,58%	16 792	1,86%
Instrumenty pochodne	5 155	0,17%	727	0,08%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	5 095	0,56%
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.

I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	505 521		15,93%		174 375		16,16%	
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%	0,38%	0,00%	0,00%	0,00%	1,33%	0,00%	0,00%
CZK	0,00%	27,57%	0,06%	0,00%	0,00%	5,86%	0,04%	0,00%
EUR	0,00%	61,24%	0,49%	0,00%	0,00%	76,49%	0,09%	0,00%
USD	0,00%	10,14%	0,12%	0,00%	0,00%	16,19%	0,00%	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	4 494		2,37%		5 710		56,72%	

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

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

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30 czerwca 2019 r.:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartość przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	101	844	EUR	3 690	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	25	270	USD	1 033	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	584	6 310	USD	24 142	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	16	270	USD	1 024	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	4	480	EUR	2 045	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	16	4 610	EUR	19 619	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-57	755	USD	2 761	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-155	1 390	USD	5 032	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-139	1 370	USD	4 974	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-21	260	USD	949	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-53	450	USD	1 626	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	74	49 400	CZK	8 333	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-82	109 677	CZK	18 254	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-162	132 962	CZK	22 066	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-15	57 045	CZK	9 522	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	378	23 975	EUR	102 403	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-77	106 600	CZK	17 744	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-52	440	USD	1 585	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	27	25 860	CZK	4 352	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	58	57 441	CZK	9 664	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	31	28 719	CZK	4 834	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	110	114 882	CZK	19 324	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-25	15 598	CZK	2 583	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-69	112 452	CZK	18 738	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	3 196	CZK	534	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	36	291	EUR	1 291	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	36	325	EUR	1 438	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	32	215	EUR	960	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	24	207	EUR	919	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	23	260	EUR	1 148	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	290	3 720	EUR	16 382	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	641	9 900	EUR	43 466	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	738	14 087	EUR	61 673	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	88	1 610	EUR	7 203	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	28	500	EUR	2 238	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	150	USD	555	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-51	1 380	USD	5 079	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-35	800	USD	2 939	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	6	487	CHF	1 982	PLN	2021-09-17

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja krótka	IRS PLN 23.12.2019	sprawne zarządzanie portfelem	1 789	Płatności kwartalne wg stopy 2,14% Płatności kwartalne wg stopy PLWIBOR3MIND	141 000	2019-12-23
Pozycja długa	IRS EUR 03.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-9	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	4 507	2020-08-03
Pozycja długa	IRS EUR 03.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-9	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	4 720	2020-08-03
Pozycja długa	IRS EUR 06.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-4	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,14%	1 998	2020-08-06
Pozycja długa	IRS PLN 28.03.2022	sprawne zarządzanie portfelem	-217	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,828%	114 300	2022-03-28
Pozycja długa	IRS PLN 02.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-477	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,1125%	38 900	2024-05-02
Pozycja długa	IRS PLN 13.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-849	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,1342%	64 300	2024-05-13
Pozycja długa	IRS PLN 13.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-691	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,139%	51 450	2024-05-13
Pozycja krótka	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-366	Płatności roczne wg stopy 0,825% Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX	5 102	2027-12-06
Pozycja długa	IRS CZK 20.03.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-159	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,9381%	5 246	2029-03-20
Pozycja długa	IRS CZK 20.03.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-162	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,9381%	5 353	2029-03-20
Pozycja długa	IRS CZK 20.03.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-83	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,945%	2 677	2029-03-20

Na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	24	9 845	EUR	42 375	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	1 305	USD	4 904	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	40	920	EUR	3 999	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	10	205	EUR	893	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	21	844	EUR	3 690	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-63	755	USD	2 761	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-166	1 390	USD	5 032	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-150	1 370	USD	4 974	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-23	260	USD	949	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-56	450	USD	1 626	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	59	49 400	CZK	8 333	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-52	440	USD	1 585	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	8	291	EUR	1 291	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	5	325	EUR	1 438	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	11	215	EUR	960	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	4	207	EUR	919	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	260	EUR	1 148	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-11	487	CHF	1 982	PLN	2021-09-17

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja krótka	IRS PLN 23.12.2019	sprawne zarządzanie portfelem	545	Płatności kwartalne wg stopy 2,14% Płatności kwartalne wg stopy PLWIBOR3MIND	141 000	2019-12-23
Pozycja długa	IRS EUR 03.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-7	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	4 558	2020-08-03
Pozycja długa	IRS EUR 03.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-7	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	4 773	2020-08-03
Pozycja długa	IRS EUR 06.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-3	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,14%	2 021	2020-08-06
Pozycja krótka	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-61	Płatności roczne wg stopy 0,825% Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX	5 160	2027-12-06

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

(w tys. złotych)	30.06.2019	31.12.2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	5 095
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk *	-	5 095
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	9 215	5 093
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk **	9 215	5 093
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

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

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

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

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

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

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

Pozycja bilansowa	30.06.2019							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	Zobowiązania
PLN	2 555 739	2 538 064	1 956	167	50 991	60 011	0	184 837
CHF	1 881	1 881	6	0	4	0	0	0
CZK	138 003	138 003	300	0	4	0	0	834
EUR	306 518	306 518	2 435	0	529	0	0	3 094
TRY	0	0	0	0	8	0	0	0
USD	50 745	50 745	625	0	4 461	2	0	566

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	758 540	741 748	711	166	145 637	0	0	4 357
CHF	1 859	1 859	0	0	5	0	0	11
CZK	8 200	8 200	59	0	67	0	5 095	5 093
EUR	107 057	107 057	123	0	26 772	0	0	94
TRY	0	0	0	0	9	0	0	0
USD	22 670	22 670	0	0	2 459	0	0	512

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

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	76	-537	12	988	0	1 069
Instrumenty pochodne	3 175	3 184	1 870	-167	1 193	-345

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

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

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	-38	-2 652	-657	2 123	-657	2 502
Instrumenty pochodne	-1 945	-470	-1 824	-525	-1 584	-779

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

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

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 288	8 680	6 970
- dłużne papiery wartościowe	2 626	10 094	8 337
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-170	553	195
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	2 118	9 233	7 165

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	10 793	5 772	-521
- dłużne papiery wartościowe	10 793	5 772	-182
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 008	-745	-1 274
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	11 801	5 027	-1 795

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

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

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

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. złotych)	265	540	251

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

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

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

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	12 874	8 404	3 515
- część zmienna wynagrodzenia	0	0	-

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

Rok	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Wartość aktywów netto w tys. zł	1 069 196	614 065	750 241
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A B C	214,46	208,86	199,86
Kategoria A1 B1 C1	220,40	214,22	204,58
Kategoria E	235,71	228,18	217,04
Kategoria F	221,30	213,81	202,96
Kategoria G	215,41	-	-
Kategoria H	-	-	-
Kategoria I	237,01	227,38	214,34
Kategoria J	-	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

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

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

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

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