

Sprawozdanie jednostkowe
Subfunduszu PKO Obligacji
Długoterminowych

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	13 900	14 128	0,29	16 500	16 792	1,56
Dłużne papiery wartościowe	4 371 079	4 395 544	91,15	857 440	881 700	81,69
Instrumenty pochodne*	0	12 774	0,26	0	124	0,01
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	4 384 979	4 422 446	91,70	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 (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	8 000	8 000	8 179	0,17
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	2 436	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	3	1 500	1 504	0,03
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	1 008	0,02
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	2	1 000	1 001	0,02
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										10 407	13 900	14 128	0,29
Razem nienotowane na rynku aktywnym										0	0	0	0,00
Razem										10 407	13 900	14 128	0,29

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



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								160 184	564 065	562 306	11,66
a) Obligacje								146 584	550 465	548 622	11,38
BGK 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PLO000500203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2020-02-27	Zmienne 2,19%	1 000,00	43 000	43 071	43 347	0,90
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	32 559	53 452	54 472	1,13
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	2 200	9 467	9 500	0,20
OK0720 (PLO000110375)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	63	62	63	0,00
PKO Bank Hipoteczny SA 01/04/20 (PLO219200030)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-04-01	Zerokuponowe	500 000,00	156	77 196	77 611	1,61
PKO Bank Hipoteczny SA 08/05/20 (PLO219200048)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-05-08	Zerokuponowe	500 000,00	118	58 385	58 581	1,21
REPUBLIC OF HUNGARY 24/02/20 (XS0212993678)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-02-24	Stałe 3,875%	4 258,50	1 498	6 761	6 642	0,14
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-04-15	Stałe 4,20%	4 258,50	47 337	213 124	210 572	4,37
ROMANIA 18/09/20 (XS0972758741)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2020-09-18	Stałe 4,625%	4 258,50	19 653	88 947	87 834	1,82
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								13 600	13 600	13 684	0,28
PEKAO CD 04/09/20 (DC140P040920)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2020-09-04	Zmienne 1,90%	1 000,00	13 600	13 600	13 684	0,28
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								3 585 620	3 807 014	3 833 238	79,49
a) Obligacje								3 585 620	3 807 014	3 833 238	79,49
BGK 28/10/23 (seria BGK1023S018A) (PLO000500252)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2023-10-28	Zmienne 2,19%	1 000,00	17 300	17 300	17 388	0,36
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	3 364	0,07
BZWBK 03/12/26 (seria E) (PLBZ00000226)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2026-12-03	Zmienne 2,653%	4 258,50	5 300	23 789	23 556	0,49
DS0725 (PLO000108197)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	1 000,00	29 202	31 671	31 638	0,66
DS0726 (PLO000108866)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	261 378	267 735	272 450	5,65
DS0727 (PLO000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	155 284	149 239	161 536	3,35
DS1023 (PLO000107264)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-10-25	Stałe 4,00%	1 000,00	64 200	67 924	70 056	1,45
DS1029 (PLO000111498)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	787 825	838 991	835 911	17,33
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	108	10 800	10 857	0,23
ENEA 26/06/24 (PLO129600014)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	Zmienne 2,99%	100 000,00	241	24 124	24 228	0,50
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. 06/10/22 (PLGPW0000066)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	2022-10-06	Stałe 3,19%	100,00	20 000	2 000	2 053	0,04
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	2 481	0,05
KRUK 08/06/21 (seria Z) (PLKRK0000341)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	KRUK S.A.	Polska	2021-06-08	Zmienne 4,81%	1 000,00	3 825	3 825	3 836	0,08

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



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
LPP 12/12/24 SERIA A (PLLPP0000060)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	LPP S.A.	Polska	2024-12-12	Zmienne 2,89%	1 000,00	6 935	6 935	6 966	0,14
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	4 171	0,09
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	3 037	0,06
PGE 21/05/29 (PLPGER000077)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	Polska	2029-05-21	Zmienne 3,19%	1 000,00	10 719	10 719	10 917	0,23
PKN CAPITAL 07/06/23 (XS1429673327)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stałe 2,50%	4 258,50	700	3 173	3 233	0,07
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	4 106	0,09
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	2	100	86	0,00
PS0422 (PLO000109492)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000,00	16	15	16	0,00
PS0424 (PLO000111191)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-04-25	Stałe 2,50%	1 000,00	9 900	9 952	10 366	0,21
PS1024 (PLO000111720)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-10-25	Stałe 2,25%	1 000,00	210 764	210 953	215 805	4,47
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	1 676	0,03
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	1 314	5 635	6 083	0,13
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	11 637	51 520	50 642	1,05
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	94	1 831	1 894	0,04
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	747	3 636	3 633	0,08
REPUBLIC OF POLAND 20/12/21 (XS1536786939)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-12-20	Stałe 0,50%	4 258,50	874	3 824	3 775	0,08
REPUBLIC OF POLAND 23/03/21 (XS0543882095)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-03-23	Stałe 4,00%	4 258,50	9 505	44 193	43 905	0,91
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	1 321	5 627	6 048	0,13
ROMANIA 16/07/31 (XS2027596530)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2031-07-16	Stałe 2,124%	4 258,50	1 623	6 920	7 142	0,15
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	400	1 756	1 894	0,04
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	5 692	24 506	24 539	0,51
TAURON 05/07/27 (XS1577960203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2027-07-05	Stałe 2,375%	4 258,50	1 200	5 050	5 459	0,11
WS0428 (PLO000107611)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-04-25	Stałe 2,75%	1 000,00	410 000	441 002	437 462	9,07
WZ0126 (PLO000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	222 463	220 482	221 535	4,59
WZ0524 (PLO000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	78 439	77 918	78 429	1,63
WZ0528 (PLO000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	345 391	337 521	338 818	7,03

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



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ1129 (PL0000111928)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-11-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	901 107	877 696	882 247	18,29
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								3 745 802	4 370 979	4 395 458	91,15
Razem nienotowane na rynku aktywnym								2	100	86	0,00
Razem								3 745 804	4 371 079	4 395 544	91,15

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						44	0	12 774	0,26
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	-8	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	-31	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	-109	0,00
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	-2	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 (28 570 000,00)	1	0	-13	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	18	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	21	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	37	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	70	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	154	0,00
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 (1 475 000,00)	1	0	104	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 (11 700 000,00)	1	0	840	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 (215 000,00)	1	0	41	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	1 039	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	49	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	34	0,00
FX Swap EUR PLN 11.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (33 920 000,00)	1	0	1 049	0,02
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 (13 700 000,00)	1	0	707	0,01
FX Swap EUR PLN 18.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (470 000,00)	1	0	-3	0,00
FX Swap EUR PLN 20.08.2019 14.10.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (11 700 000,00)	1	0	1 284	0,03
FX Swap EUR PLN 21.08.2019 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (7 800 000,00)	1	0	903	0,02
FX Swap EUR PLN 26.09.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (291 000,00)	1	0	48	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	32	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	50	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	1 303	0,03
FX Swap EUR PLN 29.07.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR (4 320 000,00)	1	0	132	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	439	0,01

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI DŁUGOTERMINOWYCH
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 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	-99	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	-85	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 (470 000,00)	1	0	-14	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	-15	0,00
FX Swap USD PLN 23.09.2019 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 24.10.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (2 330 000,00)	1	0	-92	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	-160	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	-314	0,01
IRS PLN 10.09.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (25 567 000,00)	1	0	484	0,01
IRS PLN 10.09.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (102 400 000,00)	1	0	1 961	0,04
IRS PLN 10.10.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (33 600 000,00)	1	0	772	0,01
IRS PLN 15.10.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (27 000 000,00)	1	0	442	0,01
IRS PLN 15.10.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (48 000 000,00)	1	0	794	0,02
IRS PLN 25.09.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (68 250 000,00)	1	0	986	0,02
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						44	0	12 774	0,26
Razem						44	0	12 774	0,26

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	17 679	0,37
PKO BP	143 811	2,98
PZU	20 833	0,43

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
BGK 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PL0000500203)	23 186	0,48
DS0727 (PL0000109427)	16 577	0,34
DS1029 (PL0000111498)	26 526	0,55
FX Swap CZK PLN 11.12.2019 10.02.2020	-13	0,00

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI DŁUGOTERMINOWYCH
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
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	154	0,00
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 15.04.2020	1 039	0,02
FX Swap EUR PLN 18.12.2019 22.01.2020	-3	0,00
FX Swap EUR PLN 20.08.2019 14.10.2021	1 284	0,03
FX Swap EUR PLN 21.08.2019 23.03.2021	903	0,02
FX Swap USD PLN 13.12.2019 09.01.2020	-14	0,00
IRS PLN 10.09.2029	484	0,01
IRS PLN 10.10.2029	772	0,02
IRS PLN 15.10.2029	794	0,02
IRS PLN 25.09.2029	986	0,02
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	4 106	0,09
PKO Bank Hipoteczny SA 01/04/20 (PLO219200030)	77 611	1,61
PKO Bank Hipoteczny SA 08/05/20 (PLO219200048)	58 581	1,21
PS1024 (PL0000111720)	126 174	2,62
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	6 083	0,13
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	59 906	1,24
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	3 233	0,07
WZ0126 (PL0000108817)	1 992	0,04
WZ0524 (PL0000110615)	58 513	1,21
WZ0528 (PL0000110383)	105 692	2,19
WZ1129 (PL0000111928)	110 642	2,29

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	4 822 536	1 079 263
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76 571	174 949
2. Należności	53 088	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	269 412	5 095
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	4 409 586	898 326
- dłużne papiery wartościowe	4 395 458	881 534
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	13 879	893
- dłużne papiery wartościowe	86	166
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	181 847	10 067
III. Aktywa netto (I-II)	4 640 689	1 069 196
IV. Kapitał subfunduszu	4 386 565	870 026
1. Kapitał wpłacony	10 067 761	3 945 887
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 681 196	-3 075 861
V. Dochody zatrzymane	239 173	181 898
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	141 719	109 651
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	97 454	72 247
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	14 951	17 272
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	4 640 689	1 069 196
Liczba jednostek uczestnictwa	21 082 178,202	4 882 785,468
Kategoria A	18 249 286,144	3 673 392,772
Kategoria A1	1 898 455,571	280 011,462
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	74 910,209	20 235,686
Kategoria C1	1 398,379	0,000
Kategoria E	17 311,916	14 560,915
Kategoria F	9 128,923	6 769,297
Kategoria G	617,411	15,639
Kategoria H	2 504,889	0,000
Kategoria I	826 570,209	887 799,697
Kategoria J	1 994,551	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	218,47	214,46
Kategoria A1 B1 C1	225,12	220,40
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	241,33	235,71
Kategoria F	227,92	221,30
Kategoria G	221,69	215,41
Kategoria H	219,56	-
Kategoria I	244,86	237,01
Kategoria J	220,00	-

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	73 545	18 661
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	73 461	18 414
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	3	221
4. Pozostałe	81	26
II. Koszty subfunduszu	41 477	9 042
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	38 462	8 404
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	167	29
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	2 766	560
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe	82	49
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	41 477	9 042
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	32 068	9 619
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	22 886	14 260
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	25 207	9 233
- z tytułu różnic kursowych	2 406	-599
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 321	5 027
- z tytułu różnic kursowych	3 863	2 419
VII. Wynik z operacji	54 954	23 879
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	2,59	4,79
Kategoria A1 B1 C1	2,67	4,92
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2,86	5,26
Kategoria F	2,70	4,94
Kategoria G	2,63	4,81
Kategoria H	2,60	-
Kategoria I	2,90	5,29
Kategoria J	2,61	-

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	3 571 493	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:	54 954	23 879
a) przychody z lokat netto	32 068	9 619
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	25 207	9 233
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 321	5 027
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	54 954	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:	3 516 539	431 252
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	6 121 874	835 556
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-2 605 335	-404 304
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 571 493	455 131
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 640 689	1 069 196
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 047 980	770 420
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	16 199 392,734	2 022 891,274
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	16 199 392,734	2 022 891,274
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	28 852 959,162	3 970 569,854
Kategoria A	24 900 842,399	3 480 481,968
Kategoria A1	3 869 890,043	475 587,859
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	64 981,123	9 770,077
Kategoria C1	6 325,645	18,803
Kategoria E	3 444,661	3 174,701
Kategoria F	2 368,122	1 520,807
Kategoria G	601,772	15,639
Kategoria H	2 504,889	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	2 000,508	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 653 566,428	1 947 678,580
Kategoria A	10 324 949,027	1 743 300,146
Kategoria A1	2 251 445,934	199 524,357
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	10 306,600	3 121,191
Kategoria C1	4 927,266	18,803
Kategoria E	693,660	1 611,666
Kategoria F	8,496	99,358
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	61 229,488	3,059
Kategoria J	5,957	0,000
c) saldo zmian	16 199 392,734	2 022 891,274
Kategoria A	14 575 893,372	1 737 181,822
Kategoria A1	1 618 444,109	276 063,502
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	54 674,523	6 648,886
Kategoria C1	1 398,379	0,000
Kategoria E	2 751,001	1 563,035
Kategoria F	2 359,626	1 421,449
Kategoria G	601,772	15,639
Kategoria H	2 504,889	0,000

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI DŁUGOTERMINOWYCH
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	-61 229,488	-3,059
Kategoria J	1 994,551	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	21 082 178,202	4 882 785,468
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	51 115 638,068	22 262 678,906
Kategoria A	44 807 516,323	19 906 673,924
Kategoria A1	5 013 252,956	1 143 362,913
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	110 348,555	45 367,432
Kategoria C1	6 421,657	96,012
Kategoria E	39 332,723	35 888,062
Kategoria F	19 708,631	17 340,509
Kategoria G	617,411	15,639
Kategoria H	2 504,889	0,000
Kategoria I	1 113 934,415	1 113 934,415
Kategoria J	2 000,508	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	30 033 459,866	17 379 893,438
Kategoria A	26 558 230,179	16 233 281,152
Kategoria A1	3 114 797,385	863 351,451
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	35 438,346	25 131,746
Kategoria C1	5 023,278	96,012
Kategoria E	22 020,807	21 327,147
Kategoria F	10 579,708	10 571,212
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	287 364,206	226 134,718
Kategoria J	5,957	0,000
c) saldo zmian	21 082 178,202	4 882 785,468
Kategoria A	18 249 286,144	3 673 392,772
Kategoria A1	1 898 455,571	280 011,462
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	74 910,209	20 235,686
Kategoria C1	1 398,379	0,000
Kategoria E	17 311,916	14 560,915
Kategoria F	9 128,923	6 769,297
Kategoria G	617,411	15,639
Kategoria H	2 504,889	0,000
Kategoria I	826 570,209	887 799,697
Kategoria J	1 994,551	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	21 082 178,202	4 882 785,468
a) Kategoria A	18 249 286,144	3 673 392,772
b) Kategoria A1	1 898 455,571	280 011,462
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	74 910,209	20 235,686
h) Kategoria C1	1 398,379	0,000
i) Kategoria E	17 311,916	14 560,915
j) Kategoria F	9 128,923	6 769,297
k) Kategoria G	617,411	15,639
l) Kategoria H	2 504,889	0,000
m) Kategoria I	826 570,209	887 799,697
n) Kategoria J	1 994,551	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 DŁUGOTERMINOWYCH
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	214,46	208,86
b) Kategoria A1 B1 C1	220,40	214,22
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	235,71	228,18
f) Kategoria F	221,30	213,81
g) Kategoria G	215,41	-
h) Kategoria H	-	-
i) Kategoria I	237,01	227,38
j) Kategoria J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	218,47	214,46
b) Kategoria A1 B1 C1	225,12	220,40
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	241,33	235,71
f) Kategoria F	227,92	221,30
g) Kategoria G	221,69	215,41
h) Kategoria H	219,56	-
i) Kategoria I	244,86	237,01
j) Kategoria J	220,00	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*		
a) Kategoria A B C	1,87	2,68
b) Kategoria A1 B1 C1	2,14	2,88
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	2,38	3,30
f) Kategoria F	2,99	3,50
g) Kategoria G	2,92	1,82
h) Kategoria H	1,32	-
i) Kategoria I	3,31	4,24
j) Kategoria J	2,39	-
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 A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	235,33	226,98
f) Kategoria F	220,98	212,71
g) Kategoria G	215,11	211,61
h) Kategoria H	216,46	-
i) Kategoria I	236,68	226,35
j) 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; 2018-02-08
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2019-01-09	2018-01-29
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	219,54	214,43
b) Kategoria A1 B1 C1	226,01	220,37
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	242,37	235,67
f) Kategoria F	228,69	221,26
g) Kategoria G	222,47	215,37
h) Kategoria H	220,30	-
i) Kategoria I	245,56	236,95
j) Kategoria J	220,71	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-11-04	2018-12-28
Kategoria A1 B1 C1	2019-11-04	2018-12-28
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2019-11-04	2018-12-28
Kategoria F	2019-11-04	2018-12-28
Kategoria G	2019-11-04	2018-12-28
Kategoria H	2019-11-04	-
Kategoria I	2019-11-04	2018-12-28
Kategoria J	2019-11-04	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	218,47	214,43
b) Kategoria A1 B1 C1	225,12	220,37
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	241,33	235,67
f) Kategoria F	227,92	221,26
g) Kategoria G	221,69	215,37
h) Kategoria H	219,55	-
i) Kategoria I	244,85	236,95
j) Kategoria J	220,00	-
- data wyceny	2019-12-30	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,36	1,17
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,26	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.

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) 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) 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.
- 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	52 400	0
Z tytułu odsetek	1	0
Pozostałe	687	0
Razem	53 088	0

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 nabytych aktywów	21 274	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	137 003	5 093
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 019	603
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	3 426	2 456
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	2 255	301
Z tytułu rezerw	14	3
Pozostałe zobowiązania, w tym:	16 856	1 611
a) zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	4 645	948
b) wobec kontrahentów	11 743	511
Razem	181 847	10 067

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:			76 571		174 949
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	71 117	71 117	145 637	145 637
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	6	23	1	5
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	12	2	400	67
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	34	145	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	339	1 289	13	49
Goldman Sachs International	EUR	365	1 553	180	772
Goldman Sachs International	USD	641	2 434	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 - 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:			136 067		83 812
	PLN	127 051	127 051	75 800	75 800
	CHF	3	10	0	1
	CZK	2 077	349	187	31
	EUR	814	3 507	1 319	5 633
	HUF	1	0	1	0
	TRY	13	9	13	10
	USD	1 335	5 141	646	2 337

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 Subfundusz na dzień 31 grudnia 2019 r. nie wykazywał, natomiast 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.

	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:	4 423 465	91,72%	899 219	83,32%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	4 409 586	91,44%	898 326	83,24%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	2 708 994	56,17%	786 363	72,86%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	1 700 592	35,26%	111 963	10,37%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	13 793	0,29%	727	0,07%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	86	0,00%	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	1 019	0,56%	603	5,99%

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

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

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	4 692 877	97,31%	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:	4 040 868	86,10%	699 515	77,35%
- Czechy	54 472	1,16%	8 200	0,91%
- Polska	3 876 836	82,61%	684 324	75,67%
- Rumunia	102 918	2,19%	1 744	0,19%
- Węgry	6 642	0,14%	5 247	0,58%
Papiery komercyjne	354 676	7,56%	182 185	20,15%
Listy zastawne	14 128	0,30%	16 792	1,86%
Instrumenty pochodne	13 793	0,30%	727	0,08%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	269 412	5,74%	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.

	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	564 631		11,71%		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%	0,34%	0,00%	0,00%	0,00%	1,33%	0,00%	0,00%
CZK	0,00%	9,74%	0,03%	0,00%	0,00%	5,86%	0,04%	0,00%
EUR	0,00%	88,42%	1,47%	0,00%	0,00%	76,49%	0,09%	0,00%
USD	0,00%	0,00%	0,00%	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	6 353		3,49%		5 710		56,72%	

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 10% Wartości Aktywów Netto. W okresie 01.01.2019- 31.12.2019 minimalna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 5% Wartości Aktywów Netto, maksymalna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 34% Wartości Aktywów Netto, przeciętna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 17% 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 krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-14	470	USD	1 799	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 049	33 920	EUR	145 663	PLN	2020-01-22
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	470	EUR	2 007	PLN	2020-01-22
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-85	440	USD	1 585	PLN	2020-01-29
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-52	440	USD	1 723	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	18	25 860	CZK	4 352	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	37	57 441	CZK	9 664	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	21	28 719	CZK	4 834	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	70	114 882	CZK	19 324	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-31	15 598	CZK	2 583	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-109	112 452	CZK	18 738	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	3 196	CZK	534	PLN	2020-02-10
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-13	28 570	CZK	4 801	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	48	291	EUR	1 291	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	50	325	EUR	1 438	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	41	215	EUR	960	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	32	207	EUR	919	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	34	260	EUR	1 148	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	439	3 720	EUR	16 382	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 039	9 900	EUR	43 466	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 303	14 087	EUR	61 673	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	707	13 700	EUR	59 416	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	132	4 320	EUR	18 645	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	104	1 475	EUR	6 425	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	840	11 700	EUR	51 465	PLN	2020-09-18
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	154	1 610	EUR	7 203	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	49	500	EUR	2 238	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	903	7 800	EUR	35 056	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-15	150	USD	555	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-160	1 380	USD	5 079	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-99	800	USD	2 939	PLN	2021-04-21
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-92	2 330	USD	8 946	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-8	487	CHF	1 982	PLN	2021-09-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 284	11 700	EUR	53 166	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 03.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-9	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	4 514	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%	4 727	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%	2 001	2020-08-06
Pozycja krótka	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-314	Płatności roczne wg stopy 0,825% Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX	5 110	2027-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 10.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	484	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,64%	25 567	2029-09-10
Pozycja długa	IRS PLN 10.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	1 961	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,6375%	102 400	2029-09-10
Pozycja długa	IRS PLN 25.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	986	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,6898%	68 250	2029-09-25
Pozycja długa	IRS PLN 10.10.2029	sprawne zarządzanie portfelem	772	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,597%	33 600	2029-10-10
Pozycja długa	IRS PLN 15.10.2029	sprawne zarządzanie portfelem	442	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,67%	27 000	2029-10-15
Pozycja długa	IRS PLN 15.10.2029	sprawne zarządzanie portfelem	794	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,668%	48 000	2029-10-15

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

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	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)	31.12.2019	31.12.2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	269 412	5 095
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk *	269 412	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:	137 003	5 093
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk **	137 003	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 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	3 858 763	3 844 635	5 525	86	71 117	53 088	269 412	175 494
CHF	1 894	1 894	0	0	23	0	0	8
CZK	54 472	54 472	146	0	2	0	0	155
EUR	494 457	494 457	8 208	0	1 698	0	0	4 001
TRY	0	0	0	0	8	0	0	0
USD	0	0	0	0	3 723	0	0	2 189

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 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	1 241	-675	12	988
Instrumenty pochodne	8 364	8 173	1 870	-167

* 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	-165	-3 476	-657	2 123
Instrumenty pochodne	-7 034	-159	-1 824	-525

* 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:	27 998	8 680
- dłużne papiery wartościowe	28 561	10 094
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-2 791	553
- dłużne papiery wartościowe	0	0
RAZEM	25 207	9 233

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:	-14 989	5 772
- dłużne papiery wartościowe	-14 989	5 772
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	12 668	-745
- dłużne papiery wartościowe	18	0
RAZEM	-2 321	5 027

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

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

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

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	503	540

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	38 462	8 404
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	4 640 689	1 069 196	614 065
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A B C	218,47	214,46	208,86
2. Kategoria A1 B1 C1	225,12	220,40	214,22
3. Kategoria A2	-	-	-
4. Kategoria A3	-	-	-
5. Kategoria E	241,33	235,71	228,18
6. Kategoria F	227,92	221,30	213,81
7. Kategoria G	221,69	215,41	-
8. Kategoria H	219,56	-	-
9. Kategoria I	244,86	237,01	227,38
10. Kategoria J	220,00	-	-

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)