

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Strategicznej Alokacji

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2020 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2020			31.12.2019		
	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	29 527	25 468	33,05	25 282	23 963	28,55
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	1 000	1 012	1,31	1 400	1 424	1,70
Dłużne papiery wartościowe	36 121	37 348	48,47	48 525	49 049	58,44
Instrumenty pochodne*	-	-189	0,25	-	167	0,20
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	3 872	3 945	5,12	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	70 520	67 584	87,70	75 207	74 603	88,89

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

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ALIOR BANK (PLALIOR00045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	11 928	Polska	380	192	0,25
APATOR (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	33 125	Polska	580	689	0,89
ATENDE (PLATMSI00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	86 165	Polska	0	305	0,40
CCC (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	3 770	Polska	180	225	0,29
CDPROJEKT (PLOPTIC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	9 032	Polska	2 460	3 567	4,63
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	36 683	Polska	1 016	965	1,25
DECORA (PLDECOR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	25 942	Polska	433	519	0,67
DINO POLSKA SA (PLDINPL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	6 438	Polska	1 024	1 291	1,68
HYDROTOR (PLHDRTOR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	6 061	Polska	215	178	0,23
JSW (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 606	Polska	31	30	0,04
KGHM (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	18 309	Polska	1 538	1 664	2,16
LOTOS (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	11 614	Polska	988	697	0,90
LPP (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	177	Polska	1 398	1 064	1,38
MBANK (PLBRE0000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 742	Polska	607	401	0,52
MEGARON (PLMGON000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	12 087	Polska	291	97	0,13
ORANGE POLSKA SA (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	86 867	Polska	533	541	0,70
PEKAO (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	21 960	Polska	2 106	1 182	1,53
PGE (PLPGER000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	106 922	Polska	888	735	0,95
PGNIG (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	218 011	Polska	1 027	991	1,29
PKNORLEN (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	38 785	Polska	3 791	2 429	3,15
PKO BP (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	94 352	Polska	3 220	2 162	2,81
PLAY COMMUNICATIONS SA (LU1642887738)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	12 909	Luksemburg	382	392	0,51
PZU (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	69 757	Polska	2 496	2 018	2,62
QUMAK SERIA L	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	126 133	Polska	126	0	0,00
RADPOL (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	154 598	Polska	1 124	300	0,39
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	4 459	Polska	1 269	782	1,02
SELENAM (PLSELNA00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	9 930	Polska	162	116	0,15
SONEL (PLSONEL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	26 542	Polska	175	265	0,34
TAURONPE (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	140 042	Polska	272	331	0,43
TORPOL seria A (PLTORPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	101 895	Polska	815	1 340	1,74
Razem aktywny rynek regulowany			1 351 708		29 401	25 468	33,05
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			126 133		126	0	0,00
Razem			1 477 841		29 527	25 468	33,05

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PEKAO_LZII03 22/11/21 (PLBPHHP00077)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2021-11-22	Zmienne 1,80%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	1 000	1 000	1 012	1,31
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										1 000	1 000	1 012	1,31
Razem nienotowane na rynku aktywnym										0	0	0	0,00
Razem										1 000	1 000	1 012	1,31

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								779	2 953	3 037	3,93
a) Obligacje								679	2 853	2 935	3,80
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%	4 466,00	200	861	904	1,17
OK0720 (PL0000110375)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	56	55	56	0,07
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%	4 466,00	200	928	932	1,21
ROMANIA 18/09/20 (XS0972758741)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2020-09-18	Stałe 4,625%	4 466,00	223	1 009	1 043	1,35
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								100	100	102	0,13
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	100	100	102	0,13
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								23 968	33 168	34 311	44,54
a) Obligacje								23 968	33 168	34 311	44,54
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	300	300	298	0,39
BZWBK 03/12/26 (seria E) (PLBZ00000226)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2026-12-03	Zmienne 2,842%	4 466,00	400	1 795	1 786	2,32
CYFROWY POLSAT 12/02/27 (PLCFRPT00054)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2027-02-12	Zmienne 3,44%	1 000,00	301	301	306	0,40
CZECH REPUBLIC 10/02/27 (CZ0001005037)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2027-02-10	Stałe 0,25%	1 666,00	777	1 185	1 264	1,64
CZECH REPUBLIC 23/07/29 (CZ0001005375)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2029-07-23	Stałe 2,75%	1 666,00	727	1 377	1 452	1,88
DS0725 (PL0000108197)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	1 000,00	141	153	163	0,21
DS0726 (PL0000108866)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	725	743	808	1,05
DS0727 (PL0000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	3 677	3 496	4 100	5,32

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

SUBFUNDUSZU PKO STRATEGICZNEJ ALOKACJI

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 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
DS1029 (PL0000111498)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	592	620	678	0,88
ENEA 06/06/24 (PLENA000096)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	Zmienne 1,49%	100 000,00	3	300	302	0,39
KREDYT INKASO 26/04/23 (PLKRINK00253)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2023-04-26	Zmienne 5,61%	1 000,00	51	51	39	0,05
LPP 12/12/24 SERIA A (PLLP0000060)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	LPP S.A.	Polska	2024-12-12	Zmienne 1,39%	1 000,00	58	58	52	0,07
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	400	400	399	0,52
PFR0324 (PLPFR0000019)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SA	Polska	2024-03-29	Stałe 1,375%	1 000 000,00	2	1 998	2 048	2,66
PFR0325 (PLPFR0000027)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SA	Polska	2025-03-31	Stałe 1,625%	1 000 000,00	1	997	1 024	1,33
PFR0925 (PLPFR0000035)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SA	Polska	2025-09-22	Stałe 1,625%	1 000 000,00	1	998	1 022	1,33
PGE 21/05/29 (PLPGER000077)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	Polska	2029-05-21	Zmienne 2,09%	1 000,00	183	183	183	0,24
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	3	300	305	0,40
POLIMEX MOSTOSTAL 30/12/16 (transza E/2007)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLIMEX MOSTOSTAL S.A.	Polska	2021-12-31	Zmienne 1,51%	50 000,00	2	100	87	0,11
PS0123 (PL0000110151)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-01-25	Stałe 2,50%	1 000,00	81	84	87	0,11
PS0422 (PL0000109492)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000,00	4	4	4	0,01
PS0424 (PL0000111191)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-04-25	Stałe 2,50%	1 000,00	350	352	380	0,49
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	1	100	102	0,13
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%	4 466,00	33	142	159	0,21
REPUBLIC OF POLAND 10/02/25 (XS2114767457)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-02-10	Stałe 0,00%	4 466,00	114	493	509	0,66
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%	4 466,00	141	624	643	0,83
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%	20 909,00	4	78	85	0,11
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%	4 466,00	14	67	68	0,09
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%	4 466,00	18	79	81	0,11

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
ROMANIA 08/12/26 (XS1934867547)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-12-08	Stałe 2,00%	4 466,00	26	111	118	0,15
ROMANIA 16/07/31 (XS2027596530)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2031-07-16	Stałe 2,124%	4 466,00	22	94	96	0,12
ROMANIA 19/04/27 (XS1599193403)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-04-19	Stałe 2,375%	4 466,00	30	132	138	0,18
ROMANIA 28/01/32 (XS2109812508)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2032-01-28	Stałe 2,00%	4 466,00	37	157	156	0,20
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2021-09-20	Stałe 0,75%	4 466,00	100	430	450	0,58
TAURON 05/07/27 (XS1577960203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2027-07-05	Stałe 2,375%	4 466,00	100	421	460	0,60
WS0428 (PL0000107611)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-04-25	Stałe 2,75%	1 000,00	166	173	185	0,24
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	469	458	467	0,61
WZ0524 (PL0000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 0,69%	1 000,00	8 920	8 916	8 912	11,56
WZ0525 (PL0000111738)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 0,69%	1 000,00	2 587	2 564	2 578	3,35
WZ1129 (PL0000111928)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-11-25	Zmienne 0,69%	1 000,00	2 407	2 334	2 317	3,01
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								24 745	36 021	37 261	48,36
Razem nienotowane na rynku aktywnym								2	100	87	0,11
Razem								24 747	36 121	37 348	48,47

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						21	0	-189	0,25
FX Swap CHF PLN 16.11.2018 17.09.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CHF (20 000,00)	1	0	-3	0,01
FX Swap CZK PLN 22.06.2020 20.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (14 210 000,00)	1	0	13	0,01
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (60 000,00)	1	0	-1	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 (140 000,00)	1	0	-11	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 (20 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap EUR PLN 21.08.2019 14.10.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (140 000,00)	1	0	6	0,01
FX Swap EUR PLN 21.08.2019 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (130 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap EUR PLN 22.06.2020 20.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (1 450 000,00)	1	0	-9	0,01

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap USD PLN 01.02.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (30 000,00)	1	0	-9	0,01
FX Swap USD PLN 08.06.2020 06.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (1 140 000,00)	1	0	-59	0,08
FX Swap USD PLN 23.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (5 000,00)	1	0	-1	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 (65 000,00)	1	0	9	0,01
FX Swap USD PLN 31.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (30 000,00)	1	0	-9	0,01
IRS CZK 23.07.2029 (SW23072029N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (1 820 000,00)	1	0	-25	0,03
IRS CZK 23.07.2029 (SW23072029N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (1 820 000,00)	1	0	-25	0,03
IRS CZK 23.07.2029 (SW23072029N003)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (1 810 000,00)	1	0	-23	0,03
IRS EUR 03.08.2020 (SW03082020N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (60 000,00)	1	0	0	0,00
IRS EUR 03.08.2020 (SW03082020N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (70 000,00)	1	0	0	0,00
IRS EUR 06.02.2025 (SW06022025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (114 000,00)	1	0	-2	0,00
IRS EUR 06.08.2020 (SW06082020N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (30 000,00)	1	0	0	0,00
IRS EUR 06.12.2027 (SW06122027N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (100 000,00)	1	0	-40	0,05
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						21	0	-189	0,25
Razem						21	0	-189	0,25

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
iShares CORE S&P 500 ETF - USD (US4642872000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Arca USD	iShares CORE S&P 500 ETF - USD	Stany Zjednoczone	3 200	3 872	3 945	5,12
Razem aktywny rynek regulowany					3 200	3 872	3 945	5,12
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					3 200	3 872	3 945	5,12

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, w tym:		4	3 993	4 094	5,31
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	4	3 993	4 094	5,31
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	1 305	1,69
PZU	4 416	5,73

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO STRATEGICZNEJ ALOKACJI
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 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
CZECH REPUBLIC 10/02/27 (CZ0001005037)	1 264	1,64
DS0727 (PL0000109427)	246	0,32
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	-1	0,00
FX Swap EUR PLN 21.08.2019 23.03.2021	0	0,00
PFR0324 (PLPFR0000019)	2 048	2,66
PFR0325 (PLPFR0000027)	1 024	1,33
PFR0925 (PLPFR0000035)	1 022	1,33
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	305	0,39
PS0123 (PL0000110151)	87	0,11
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	159	0,21
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	450	0,58
WS0428 (PL0000107611)	185	0,24
WZ0524 (PL0000110615)	1 043	1,35
WZ0525 (PL0000111738)	221	0,29
WZ1129 (PL0000111928)	1 937	2,51

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
						0	0	0,00

BILANS

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

BILANS	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa	77 064	83 925
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 104	8 725
2. Należności	159	419
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	118
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	67 686	74 350
- dłużne papiery wartościowe	37 261	48 963
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	115	313
- dłużne papiery wartościowe	87	86
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	15 790	9 902
III. Aktywa netto (I-II)	61 274	74 023
IV. Kapitał subfunduszu	241 466	248 879
1. Kapitał wpłacony	1 159 949	1 158 042
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-918 483	-909 163
V. Dochody zatrzymane	-177 033	-173 941
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-28 727	-28 434
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-148 306	-145 507
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3 159	-915
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	61 274	74 023
Liczba jednostek uczestnictwa	698 940,1510	779 605,4300
Kategoria A	123 077,0340	133 519,1910
Kategoria A1	0,0000	2 585,3870
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	575 485,1620	643 269,3550
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	0,0000	0,0000
Kategoria F	40,2020	30,8100
Kategoria G	113,1190	52,5010
Kategoria H	167,2690	117,4680
Kategoria I	0,0000	0,0000
Kategoria J	57,3650	30,7180
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	87,67	94,95
Kategoria A1 B1 C1	-	96,06
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	-	-
Kategoria F	92,84	99,29
Kategoria G	90,98	97,34
Kategoria H	90,15	96,43
Kategoria I	-	-
Kategoria J	90,27	96,53

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
I. Przychody z lokat	748	1 672	797
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	86	150	78
2. Przychody odsetkowe	496	1 466	711
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	162	40	0
4. Pozostałe	4	16	8
II. Koszty subfunduszu	1 041	2 922	1 487
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	933	2 833	1 466
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	12	34	16
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	82	48	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	2
12. Pozostałe	14	7	3
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	1 041	2 922	1 487
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-293	-1 250	-690
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-5 043	-390	1 055
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 799	4 143	4 085
- z tytułu różnic kursowych	263	111	84
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 244	-4 533	-3 030
- z tytułu różnic kursowych	5	29	-35
VII. Wynik z operacji	-5 336	-1 640	365
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A B C	-7,63	-2,10	0,44
Kategoria A1 B1 C1	-	-2,13	0,44
Kategoria A2	-	-	-
Kategoria A3	-	-	-
Kategoria E	-	-	-
Kategoria F	-8,08	-2,20	0,45
Kategoria G	-7,92	-2,16	0,44
Kategoria H	-7,85	-2,14	0,44
Kategoria I	-	-	-
Kategoria J	-7,86	-2,14	0,44

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
I. Zmiana wartości aktywów netto	-12 749	-13 573
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	74 023	87 596
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-5 336	-1 640
a) przychody z lokat netto	-293	-1 250
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 799	4 143
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 244	-4 533
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-5 336	-1 640
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:	-7 413	-11 933
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 907	2 964
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-9 320	-14 897
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-12 749	-13 573
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	61 274	74 023
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	62 593	80 999
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-80 665,2790	-123 865,4640
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-80 665,2790	-123 865,4640
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	21 895,0340	30 584,0260
Kategoria A	21 735,0100	30 337,7040
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	13,5660	24,5880
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	0,0000	0,0000
Kategoria F	9,3920	21,0470
Kategoria G	60,6180	52,5010
Kategoria H	49,8010	117,4680
Kategoria I	0,0000	0,0000
Kategoria J	26,6470	30,7180
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	102 560,3130	154 449,4900
Kategoria A	32 177,1670	43 764,3800
Kategoria A1	2 585,3870	411,6070
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	67 797,7590	110 273,5030
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	0,0000	0,0000
Kategoria F	0,0000	0,0000
Kategoria G	0,0000	0,0000
Kategoria H	0,0000	0,0000
Kategoria I	0,0000	0,0000
Kategoria J	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	-80 665,2790	-123 865,4640
Kategoria A	-10 442,1570	-13 426,6760
Kategoria A1	-2 585,3870	-411,6070
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	-67 784,1930	-110 248,9150
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	0,0000	0,0000
Kategoria F	9,3920	21,0470
Kategoria G	60,6180	52,5010
Kategoria H	49,8010	117,4680

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO STRATEGICZNEJ ALOKACJI
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Kategoria I	0,0000	0,0000
Kategoria J	26,6470	30,7180
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	698 940,1510	779 605,4300
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	11 253 647,9160	11 231 752,8820
Kategoria A	3 056 154,7100	3 034 419,7000
Kategoria A1	21 661,5030	21 661,5030
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	8 175 183,1920	8 175 169,6260
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	124,7460	124,7460
Kategoria F	186,0120	176,6200
Kategoria G	113,1190	52,5010
Kategoria H	167,2690	117,4680
Kategoria I	0,0000	0,0000
Kategoria J	57,3650	30,7180
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	10 554 707,7650	10 452 147,4520
Kategoria A	2 933 077,6760	2 900 900,5090
Kategoria A1	21 661,5030	19 076,1160
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	7 599 698,0300	7 531 900,2710
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	124,7460	124,7460
Kategoria F	145,8100	145,8100
Kategoria G	0,0000	0,0000
Kategoria H	0,0000	0,0000
Kategoria I	0,0000	0,0000
Kategoria J	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	698 940,1510	779 605,4300
Kategoria A	123 077,0340	133 519,1910
Kategoria A1	0,0000	2 585,3870
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	575 485,1620	643 269,3550
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	0,0000	0,0000
Kategoria F	40,2020	30,8100
Kategoria G	113,1190	52,5010
Kategoria H	167,2690	117,4680
Kategoria I	0,0000	0,0000
Kategoria J	57,3650	30,7180
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	698 940,1510	779 605,4300
a) Kategoria A	123 077,0340	133 519,1910
b) Kategoria A1	0,0000	2 585,3870
c) Kategoria A2	0,0000	0,0000
d) Kategoria A3	0,0000	0,0000
e) Kategoria B	0,0000	0,0000
f) Kategoria B1	0,0000	0,0000
g) Kategoria C	575 485,1620	643 269,3550
h) Kategoria C1	0,0000	0,0000
i) Kategoria E	0,0000	0,0000
j) Kategoria F	40,2020	30,8100
k) Kategoria G	113,1190	52,5010
l) Kategoria H	167,2690	117,4680
m) Kategoria I	0,0000	0,0000
n) Kategoria J	57,3650	30,7180
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
a) Kategoria A B C	94,95	96,95
b) Kategoria A1 B1 C1	96,06	97,60
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	99,29	98,34
g) Kategoria G	97,34	-
h) Kategoria H	96,43	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	96,53	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	87,67	94,95
b) Kategoria A1 B1 C1	-	96,06
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	92,84	99,29
g) Kategoria G	90,98	97,34
h) Kategoria H	90,15	96,43
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	90,27	96,53
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*		
a) Kategoria A B C	-7,67	-2,06
b) Kategoria A1 B1 C1	-	-1,58
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	-6,50	0,97
g) Kategoria G	-6,53	0,45
h) Kategoria H	-6,51	-1,04
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	-6,49	-0,62
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	75,29	93,60
b) Kategoria A1 B1 C1	-	94,67
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	79,16	97,26
g) Kategoria G	77,59	95,38
h) Kategoria H	76,87	94,47
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	76,96	94,56
- data wyceny		
Kategoria A B C	2020-03-16	2019-12-11
Kategoria A1 B1 C1	-	2019-12-11
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	-	-
Kategoria F	2020-03-16	2019-08-28
Kategoria G	2020-03-16	2019-08-28
Kategoria H	2020-03-16	2019-08-28
Kategoria I	-	-
Kategoria J	2020-03-16	2019-08-28
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	95,72	98,50
b) Kategoria A1 B1 C1	96,85	99,28
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	100,12	101,26
g) Kategoria G	98,15	99,27
h) Kategoria H	97,23	98,34
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	97,33	98,44

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO STRATEGICZNEJ ALOKACJI
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
- data wyceny		
Kategoria A B C	2020-01-02	2019-04-03
Kategoria A1 B1 C1	2020-01-02	2019-04-03
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	-	-
Kategoria F	2020-01-02	2019-11-05
Kategoria G	2020-01-02	2019-11-05
Kategoria H	2020-01-02	2019-11-05
Kategoria I	-	-
Kategoria J	2020-01-02	2019-11-05
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	87,66	94,94
b) Kategoria A1 B1 C1	-	96,05
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	92,84	99,27
g) Kategoria G	90,98	97,33
h) Kategoria H	90,15	96,41
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	90,27	96,51
- data wyceny	2020-06-30	2019-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	3,34	3,61
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,00	3,50
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	0,04	0,04
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 zero.
- 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.
- Należna dywidenda z akcji notowanych na aktywnym rynku oraz przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane były w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany był po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznane zostało za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 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.
- Otwarty kontrakt terminowy wprowadzany był do ksiąg rachunkowych według wartości księgowej równej zero. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu miały wpływ na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.
- 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.

- m) 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.
- n) 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.
- o) 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 nabywcą i sprzedawcą,
 - 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 przez:
 - 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 ustalane 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) Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według ostatniej ogłoszonej przez dany fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania, z uwzględnieniem istotnych zmian wartości godziwej, z zastrzeżeniem że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez PKO TFI S.A. wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.
- d) 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

- a) 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.
- b) Bonny 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.
- c) 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.
- d) 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.
- e) 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	30.06.2020	31.12.2019
Z tytułu zbytych lokat	159	419
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
Razem	159	419

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2020	31.12.2019
Z tytułu nabytych aktywów	164	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	15 255	9 606
Z tytułu instrumentów pochodnych	217	60
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	14
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	3	2
Pozostałe zobowiązania	151	220
Razem	15 790	9 902

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2020		31.12.2019	
		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:			9 104		8 725
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	2 646	2 646	1 920	1 920
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CAD	0	0	6	16
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	1	2	1	2
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	11	2	5	1
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	13	56	19	80
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	0	0	5	27
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	HUF	0	0	11	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	TRY	55	32	55	35
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	393	1 563	28	106
DM PKO BP SA	PLN	2 469	2 469	3 650	3 650
Goldman Sachs International	EUR	252	1 125	184	784
Goldman Sachs International	USD	304	1 209	554	2 104

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2020 - 30.06.2020		01.01.2019 - 31.12.2019	
		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:			7 536		13 738
	PLN	4 445	4 445	9 648	9 648
	CAD	3	10	267	770
	CHF	1	2	0	1
	CZK	55	9	998	167
	EUR	243	1 071	214	917
	GBP	4	22	5	27
	HUF	9	0	11	0
	TRY	55	34	55	37
	USD	489	1 943	565	2 171

Na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których Subfundusz nie wykazywał na dzień 30 czerwca 2020 r., a saldo na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosło 926 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.

	30.06.2020		31.12.2019	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	38 388	49,81%	50 700	60,41%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	38 273	49,66%	50 387	60,04%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	19 113	24,80%	26 595	31,69%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	19 160	24,86%	23 792	28,35%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	28	0,04%	227	0,27%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	87	0,11%	86	0,10%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	217	1,37%	60	0,61%

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

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypięnienia 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 nocie 2 Należności.

	30.06.2020		31.12.2019	
	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	38 388	49,81%	50 818	60,55%
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:	27 479	71,58%	40 101	78,91%
- Czechy	2 716	7,07%	1 979	3,89%
- Polska	23 212	60,47%	36 475	71,78%
- Rumunia	1 551	4,04%	1 355	2,67%
- Węgry	0	0,00%	292	0,57%
Papiery komercyjne	9 869	25,71%	8 948	17,61%
Listy zastawne	1 012	2,64%	1 424	2,80%
Instrumenty pochodne	28	0,07%	227	0,45%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	118	0,23%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

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

	30.06.2020				31.12.2019			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	18 306		23,75%		17 214		20,51%	
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%	0,59%	0,00%	0,00%	0,00%	0,58%	0,00%	0,00%
CZK	0,00%	18,97%	0,09%	0,00%	0,00%	14,08%	0,04%	0,00%
EUR	0,00%	52,69%	0,04%	0,00%	0,00%	84,08%	1,22%	0,00%
USD	0,00%	0,00%	0,06%	27,56%	0,00%	0,00%	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	217		1,37%		60		0,61%	

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.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30.06.2020								
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	-59	1 140	USD	4 479	PLN	2020-07-06
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	13	14 210	CZK	2 380	PLN	2020-07-20
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	1 450	EUR	6 469	PLN	2020-07-20
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-11	140	EUR	616	PLN	2020-09-18
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	60	EUR	268	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	20	EUR	90	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	130	EUR	584	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	5	USD	19	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	30	USD	110	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	30	USD	110	PLN	2021-04-21
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	9	65	USD	250	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	20	CHF	81	PLN	2021-09-17

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO STRATEGICZNEJ ALOKACJI
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU



Na dzień 30.06.2020								
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	6	140	EUR	638	PLN	2021-10-14

Na dzień 30.06.2020						
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	0	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	268	2020-08-03
Pozycja długa	IRS EUR 03.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	0	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	313	2020-08-03
Pozycja długa	IRS EUR 06.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	0	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,14%	134	2020-08-06
Pozycja długa	IRS EUR 06.02.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-2	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,278%	509	2025-02-06
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-40	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy 0,825%	447	2027-12-06
Pozycja długa	IRS CZK 23.07.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-25	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,615%	303	2029-07-23
Pozycja długa	IRS CZK 23.07.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-25	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,615%	303	2029-07-23
Pozycja długa	IRS CZK 23.07.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-23	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,541%	302	2029-07-23

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	-5	180	USD	689	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	17	540	EUR	2 319	PLN	2020-01-22
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	20	EUR	85	PLN	2020-01-22
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	35	USD	126	PLN	2020-01-29
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	35	USD	137	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	1 000	CZK	168	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	1 094	CZK	184	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	2 188	CZK	368	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3	4 376	CZK	736	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	521	CZK	86	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	3 758	CZK	626	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	99	CZK	17	PLN	2020-02-10
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	2 200	CZK	370	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3	16	EUR	71	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	15	EUR	66	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	10	EUR	45	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	11	EUR	49	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	11	EUR	49	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	15	130	EUR	572	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	45	430	EUR	1 888	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	21	222	EUR	972	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	10	200	EUR	867	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3	90	EUR	388	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	15	EUR	65	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	10	140	EUR	616	PLN	2020-09-18
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	6	60	EUR	268	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	20	EUR	90	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	15	130	EUR	584	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	5	USD	19	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	30	USD	110	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	30	USD	110	PLN	2021-04-21
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	65	USD	250	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	20	CHF	81	PLN	2021-09-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	17	140	EUR	638	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 krótka	S&P EMINI FUTURES 19/03/20 (SPH0)	sprawne zarządzanie portfelem	6 135	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2020-03-19
Pozycja krótka	DAX FUTURE 20/03/20 (GXH0)	sprawne zarządzanie portfelem	2 821	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUREX EUR	Nie dotyczy	2020-03-20
Pozycja długa	FW20H20	sprawne zarządzanie portfelem	7 165	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez GPW w Warszawie PLN	Nie dotyczy	2020-03-20
Pozycja długa	IRS EUR 03.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-1	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	256	2020-08-03
Pozycja długa	IRS EUR 03.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-1	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	298	2020-08-03
Pozycja długa	IRS EUR 06.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	0	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,14%	128	2020-08-06
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-26	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy 0,825%	426	2027-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 10.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	5	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,64%	254	2029-09-10
Pozycja długa	IRS PLN 10.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	19	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,6375%	1 016	2029-09-10
Pozycja długa	IRS PLN 25.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	9	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,6898%	650	2029-09-25
Pozycja długa	IRS PLN 10.10.2029	sprawne zarządzanie portfelem	14	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,597%	600	2029-10-10
Pozycja długa	IRS PLN 22.10.2029	sprawne zarządzanie portfelem	2	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,78%	360	2029-10-22
Pozycja długa	IRS PLN 15.11.2029	sprawne zarządzanie portfelem	0	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,8625%	235	2029-11-15

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

(w tys. złotych)	30.06.2020	31.12.2019
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	118
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk *	-	118
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	15 255	9 606
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk **	15 255	9 606
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 reverse repo, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności ale ryzyka papieru pozostają po drugiej stronie transakcji.

**Subfundusz był stroną transakcji repo, 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 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 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 2020 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	30.06.2020							
	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	53 397	26 917	87	87	5 115	159	0	15 573
CHF	85	85	0	0	2	0	0	3
CZK	2 716	2 716	13	0	2	0	0	73
EUR	7 543	7 543	6	0	1 181	0	0	63
TRY	0	0	0	0	32	0	0	0
USD	3 945	0	9	0	2 772	0	0	78

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	60 469	35 082	135	86	5 570	419	118	9 842
CAD	0	0	0	0	16	0	0	0
CHF	81	81	0	0	2	0	0	0
CZK	1 979	1 979	6	0	1	0	0	6
EUR	11 821	11 821	172	0	864	0	0	28
GBP	0	0	0	0	27	0	0	0
TRY	0	0	0	0	35	0	0	0
USD	0	0	0	0	2 210	0	0	26

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

Składniki lokat	01.01.2020 - 30.06.2020		01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2019 - 30.06.2019	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	327	224	67	-57	4	-34
Instrumenty pochodne	640	-150	244	165	147	91

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

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

Składniki lokat	01.01.2020 - 30.06.2020		01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2019 - 30.06.2019	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	0	127	-3	-88	-2	-87
Instrumenty pochodne	-689	-67	-197	9	-65	-5
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-15	-129	0	0	0	0

* 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"	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-2 332	4 138	4 124
- dłużne papiery wartościowe	124	970	72
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-467	5	-39
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	-2 799	4 143	4 085

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-1 891	-4 661	-3 107
- dłużne papiery wartościowe	811	-747	84
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-353	128	77
- dłużne papiery wartościowe	1	18	0
RAZEM	-2 244	-4 533	-3 030

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.

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	2	8	4

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	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Część stała wynagrodzenia	933	2 833	1 466
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	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	74 023	87 596	108 466
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A B C	94,95	96,95	100,70
2. Kategoria A1 B1 C1	96,06	97,60	-
3. Kategoria A2	-	-	-
4. Kategoria A3	-	-	-
5. Kategoria E	-	-	-
6. Kategoria F	99,29	98,34	-
7. Kategoria G	97,34	-	-
8. Kategoria H	96,43	-	-
9. Kategoria I	-	-	-
10. Kategoria J	96,53	-	-

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 roku 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 roku pierwsze kraje poza Chinami zaczęły stosować drastyczne ograniczenia w ruchu towarów i osób w celu ograniczenia tempa pojawiania się nowych przypadków zachorowań. Spowodowało to bardzo mocne załamanie globalnej koniunktury gospodarczej, któremu towarzyszyła silna wyprzedaż akcji i zwrot w stronę bardziej stabilnych przystani, takich jak obligacje amerykańskie, niemieckie czy jen japoński. Efektem popytu na obligacje rynków bazowych był spadek ich rentowności do rekordowo niskich poziomów.

W celu przeciwdziałania negatywnym skutkom zamrożenia gospodarek, banki centralne oraz rządy państw wdrożyły pakiety stymulacyjne na niespotykaną w historii skalę. Mielśmy do czynienia nie tylko z cięciem stóp procentowych, ale przede wszystkim z reaktywacją lub zwiększaniem skali programów skupu aktywów przez banki centralne. Prym wiodła tutaj amerykańska Rezerwa Federalna, która w drugiej połowie marca ogłosiła nielimitowany program luzowania ilościowego (*quantitative easing*, QE), który w praktyce początkowo sprowadził się do zakupów papierów dłużnych w wysokości 75 mld dolarów dziennie. To więcej niż miesięczna wartość zakupów w przypadku wszystkich poprzednich programów przeprowadzanych przez amerykański bank centralny. Ponadto uruchomione zostały różnego rodzaju programy wspierające płynność rynków. Rządy krajów na całym świecie zdecydowały się na gigantyczną stymulację fiskalną w celu złagodzenia skutków pandemii. Stany Zjednoczone Ameryki Północnej sięgnęły także po tzw. *helicopter money*, czyli bezpośrednie transfery pieniężne dla obywateli amerykańskich.

Wsparcie ze strony regulatorów na niespotykaną dotychczas skalę zatrzymało pod koniec marca paniczną wyprzedaż aktywów ryzyka i było głównym powodem poprawy nastroju inwestorów aż do końca pierwszego półrocza 2020 roku. Ostatnie tygodnie pierwszego półrocza pokazały, że skoordynowana akcja znoszenia restrykcji na świecie przyniosła dynamiczne odbicie aktywności gospodarczej. Mając na uwadze fakt, że na dzień podpisania sprawozdania wirus COVID-19 nie został jeszcze opanowany w skali globalnej, jego konsekwencje mogą mieć pośredni wpływ na wartość składników lokat Subfunduszu i wynik Subfunduszu.

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 Subfunduszy 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 finansowego 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 uwzględniając w szczególności wpływ pandemii Covid-19 na działalność emitentów oraz ich branż. Wpływ skutków pandemii Covid-19 został odpowiednio uwzględniony w wycenie lokat Subfunduszu na dzień bilansowy. Towarzystwo monitoruje również limity inwestycyjne

Subfunduszy 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 Subfunduszy. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania odkupu jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

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 zaszyły również przesłanki, które spowodowałyby konieczność tworzenia nowych rezerw lub odpisów na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu.

Subfundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

27.08.2020	Piotr Żochowski	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.08.2020	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.08.2020	Łukasz Kwiecień	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.08.2020	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)