TFI

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Strategicznej Alokacji

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	25 282	23 963	28,55	16 342	19 118	21,66
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	1 400	1 424	1,70	1 600	1 627	1,84
Dłużne papiery wartościowe	48 525	49 049	58,44	39 710	40 985	46,43
Instrumenty pochodne*	0	167	0,20	0	15	0,02
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	**75 207**	**74 603**	**88,89**	**57 652**	**61 745**	**69,95**

* 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	9 216	Polska	332	264	0,32
APATOR (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	33 125	Polska	580	696	0,83
ATENDE (PLATMSI00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	86 165	Polska	0	307	0,37
CCC (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	2 918	Polska	366	321	0,38
CDPROJEKT (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	6 977	Polska	1 661	1 950	2,32
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	28 281	Polska	784	790	0,94
DECORA (PLDECOR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	32 007	Polska	535	605	0,72
DINO POLSKA SA (PLDINPL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	4 975	Polska	728	716	0,85
HYDROTOR (PLHDRTR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	6 061	Polska	215	215	0,26
JSW (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	5 461	Polska	115	117	0,14
KGHM (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	14 146	Polska	1 170	1 352	1,61
LOTOS (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	8 973	Polska	828	750	0,89
LPP (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	138	Polska	1 131	1 217	1,45
MBANK (PLBRE0000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 346	Polska	510	524	0,63
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	12 087	Polska	291	139	0,17
ORANGE POLSKA SA (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	67 110	Polska	407	478	0,57
PEKAO (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	16 577	Polska	1 811	1 665	1,98
PGE (PLPGER000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	82 604	Polska	691	658	0,78
PGNIG (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	168 427	Polska	799	729	0,87
PKNORLEN (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	29 963	Polska	3 207	2 571	3,06
PKO BP (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	76 578	Polska	2 944	2 639	3,15
PLAY COMMUNICATIONS SA (LU1642887738)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	9 426	Luksemburg	281	330	0,39
PZU (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	58 912	Polska	2 223	2 358	2,81
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	227	0,27
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	3 446	Polska	1 085	1 059	1,26
SELENAFM (PLSELNA00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	9 930	Polska	162	154	0,18
SONEL (PLSONEL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	26 542	Polska	175	252	0,30
TAURONPE (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	108 191	Polska	186	177	0,21
TORPOL seria A (PLTORPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	101 895	Polska	815	703	0,84
Razem aktywny rynek regulowany			**1 166 075**		**25 156**	**23 963**	**28,55**
Razem aktywny rynek nieregulowany			**0**		**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym			**126 133**		**126**	**0**	**0,00**
Razem			**1 292 208**		**25 282**	**23 963**	**28,55**

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
mBank Hipoteczny 28/04/20 HPA30 (PLRHNHP00532)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2020-04-28	Stałe 2,91%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	400	400	409	0,49
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	1 000	1 000	1 015	1,21
Razem aktywny rynek regulowany										**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem aktywny rynek nieregulowany										**1 400**	**1 400**	**1 424**	**1,70**
Razem nienotowane na rynku aktywnym										**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem										**1 400**	**1 400**	**1 424**	**1,70**

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								**5 411**	**12 647**	**12 611**	**15,03**
a) Obligacje								**5 311**	**12 547**	**12 510**	**14,91**
BGK 27/02/20 (seria BGK0220S013A) (PL0000500203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2020-02-27	Zmienne 2,19%	1 000,00	2 500	2 500	2 520	3,00
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	1 183	1 943	1 979	2,36
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	200	861	864	1,03
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
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	1	495	497	0,59
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	1	495	496	0,59
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	66	298	292	0,35
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	1 081	4 891	4 809	5,73
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	223	1 009	997	1,19
b) Bony skarbowe								**0**	**0**	**0**	**0,00**
c) Bony pieniężne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
d) Inne								**100**	**100**	**101**	**0,12**
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	101	0,12
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								**31 471**	**35 878**	**36 438**	**43,41**
a) Obligacje								**31 471**	**35 878**	**36 438**	**43,41**
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	306	0,36
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	400	1 795	1 778	2,12
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	153	0,18
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	756	0,90

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
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	3 825	4,56
DS1029 (PL0000111498)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	4 504	4 813	4 779	5,69
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	2	200	201	0,24
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	1	100	101	0,12
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	51	51	48	0,06
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	58	58	58	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	407	0,48
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	183	183	186	0,22
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	308	0,37
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	0,10
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	0,00
PS0424 (PL0000111191)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-04-25	Stałe 2,50%	1 000,00	1 950	1 970	2 042	2,43
PS1024 (PL0000111720)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-10-25	Stałe 2,25%	1 000,00	1 442	1 433	1 475	1,76
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	105	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%	4 258,50	33	142	153	0,18
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	141	624	614	0,73
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	4	78	81	0,10
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	14	68	68	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	18	79	78	0,09
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	200	932	924	1,10
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	26	111	119	0,14
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	22	94	97	0,12
ROMANIA 19/04/27 (XS1599193403)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-04-19	Stałe 2,375%	4 258,50	30	132	142	0,17
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	100	430	431	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	100	421	455	0,54
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	2 039	2 015	2 029	2,42

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
WZ0524 (PL0000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	1 516	1 507	1 516	1,81
WZ0528 (PL0000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	4 753	4 645	4 663	5,56
WZ1129 (PL0000111928)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-11-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	8 631	8 401	8 450	10,07
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								**36 880**	**48 425**	**48 963**	**58,34**
Razem nienotowane na rynku aktywnym								**2**	**100**	**86**	**0,10**
Razem								**36 882**	**48 525**	**49 049**	**58,44**

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						**178**	**0**	**0**	**0,00**
DAX FUTURE 20/03/20 (GXH0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX EUR	Eurex	Niemcy	DAX	2	0	0	0,00
FW20H20 (PL0GF0017954)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	WIG 20	166	0	0	0,00
S&P EMINI FUTURES 19/03/20 (SPH0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	S&P 500	10	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**44**	**0**	**167**	**0,20**
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	0	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (521 226,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (3 757 773,00)	1	0	-4	0,00
FX Swap CZK PLN 08.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (98 994,00)	1	0	0	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 (2 200 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap CZK PLN 18.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (1 000 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap CZK PLN 22.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (1 094 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap CZK PLN 23.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (2 188 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap CZK PLN 24.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (4 376 000,00)	1	0	3	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 (60 000,00)	1	0	6	0,01
FX Swap EUR PLN 02.08.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (15 000,00)	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	10	0,01
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 (10 000,00)	1	0	2	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 (430 000,00)	1	0	45	0,05
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	2	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 (11 000,00)	1	0	1	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 (540 000,00)	1	0	17	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 (200 000,00)	1	0	10	0,01
FX Swap EUR PLN 17.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	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	17	0,02

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap EUR PLN 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	15	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 (16 000,00)	1	0	3	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 (11 000,00)	1	0	2	0,00
FX Swap EUR PLN 27.09.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	EUR (15 000,00)	1	0	2	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 (222 000,00)	1	0	21	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 (90 000,00)	1	0	3	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 (130 000,00)	1	0	15	0,02
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	-4	0,00
FX Swap USD PLN 02.08.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (35 000,00)	1	0	-7	0,01
FX Swap USD PLN 13.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (180 000,00)	1	0	-5	0,01
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	0	0,00
FX Swap USD PLN 23.09.2019 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (35 000,00)	1	0	-4	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	-3	0,00
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	-3	0,00
IRS EUR 03.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (60 000,00)	1	0	-1	0,00
IRS EUR 03.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (70 000,00)	1	0	-1	0,00
IRS EUR 06.08.2020	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	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (100 000,00)	1	0	-26	0,03
IRS PLN 10.09.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (254 000,00)	1	0	5	0,01
IRS PLN 10.09.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (1 016 000,00)	1	0	19	0,02
IRS PLN 10.10.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (600 000,00)	1	0	14	0,02
IRS PLN 15.11.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (235 000,00)	1	0	0	0,00
IRS PLN 22.10.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (360 000,00)	1	0	2	0,00
IRS PLN 25.09.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (650 000,00)	1	0	9	0,01
Razem aktywny rynek regulowany						**178**	**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym						**44**	**0**	**167**	**0,20**
Razem						**222**	**0**	**167**	**0,20**

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	1 797	2,14
PKO BP	3 940	4,69
PZU	5 244	6,25

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)	2 520	3,00
DS0727 (PL0000109427)	229	0,27
DS1029 (PL0000111498)	801	0,96
FX Swap CZK PLN 11.12.2019 10.02.2020	-1	0,00
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	6	0,01
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 15.04.2020	45	0,05
FX Swap EUR PLN 17.12.2019 22.01.2020	0	0,00
FX Swap EUR PLN 21.08.2019 23.03.2021	15	0,02
FX Swap USD PLN 13.12.2019 09.01.2020	-5	0,00
IRS PLN 10.09.2029	5	0,01
IRS PLN 10.10.2029	14	0,02
IRS PLN 22.10.2029	2	0,00
IRS PLN 25.09.2029	9	0,01
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	308	0,37
PKO Bank Hipoteczny SA 01/04/20 (PLO219200030)	498	0,59
PKO Bank Hipoteczny SA 08/05/20 (PLO219200048)	496	0,59
PS0424 (PL0000111191)	733	0,87
PS1024 (PL0000111720)	453	0,54
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	153	0,18
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	943	1,12
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	431	0,51
WZ0524 (PL0000110615)	580	0,69
WZ0528 (PL0000110383)	1 444	1,72
WZ1129 (PL0000111928)	3 686	4,39

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	**83 925**	**88 266**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 725	18 139
2. Należności	419	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	118	8 335
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	74 350	61 522
- dłużne papiery wartościowe	48 963	40 819
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	313	270
- dłużne papiery wartościowe	86	166
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**9 902**	**670**
III. Aktywa netto (I-II)	**74 023**	**87 596**
IV. Kapitał subfunduszu	**248 879**	**260 812**
1. Kapitał wpłacony	1 158 042	1 155 078
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-909 163	-894 266
V. Dochody zatrzymane	**-173 941**	**-176 834**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-28 434	-27 184
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-145 507	-149 650
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-915**	**3 618**
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**74 023**	**87 596**
Liczba jednostek uczestnictwa	**779 605,430**	**903 470,894**
Kategoria A	133 519,191	146 945,867
Kategoria A1	2 585,387	2 996,994
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	643 269,355	753 518,270
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	30,810	9,763
Kategoria G	52,501	0,000
Kategoria H	117,468	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	30,718	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	94,95	96,95
Kategoria A1 B1 C1	96,06	97,60
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	-	-
Kategoria F	99,29	98,34
Kategoria G	97,34	-
Kategoria H	96,43	-
Kategoria I	-	-
Kategoria J	96,53	-

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	**1 672**	**2 150**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	150	468
2. Przychody odsetkowe	1 466	1 388
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	40	291
4. Pozostałe	16	3
II. Koszty subfunduszu	**2 922**	**3 895**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 833	3 863
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	34	16
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	48	1
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe	7	15
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	**2 922**	**3 895**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**-1 250**	**-1 745**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-390**	**-2 044**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	4 143	3 983
- z tytułu różnic kursowych	111	274
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-4 533	-6 027
- z tytułu różnic kursowych	29	-84
VII. Wynik z operacji	**-1 640**	**-3 789**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	-2,10	-4,19
Kategoria A1 B1 C1	-2,13	-4,22
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	-	-
Kategoria F	-2,20	-4,25
Kategoria G	-2,16	-
Kategoria H	-2,14	-
Kategoria I	-	-
Kategoria J	-2,14	-

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	**-13 573**	**-20 870**
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	87 596	108 466
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 640	-3 789
a) przychody z lokat netto	-1 250	-1 745
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 143	3 983
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-4 533	-6 027
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 640	-3 789
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:	-11 933	-17 081
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2 964	2 844
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-14 897	-19 925
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-13 573	-20 870
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	74 023	87 596
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	80 999	96 633
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	**-123 865,464**	**-173 592,596**
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-123 865,464	-173 592,596
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	30 584,026	31 761,040
Kategoria A	30 337,704	28 730,319
Kategoria A1	0,000	2 996,994
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	24,588	23,964
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	21,047	9,763
Kategoria G	52,501	0,000
Kategoria H	117,468	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	30,718	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	154 449,490	205 353,636
Kategoria A	43 764,380	68 418,533
Kategoria A1	411,607	0,000
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	110 273,503	136 935,103
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	0,000	0,000
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	0,000	0,000
c) saldo zmian	-123 865,464	-173 592,596
Kategoria A	-13 426,676	-39 688,214
Kategoria A1	-411,607	2 996,994
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	-110 248,915	-136 911,139
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	21,047	9,763
Kategoria G	52,501	0,000
Kategoria H	117,468	0,000

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	30,718	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	779 605,430	903 470,894
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	11 231 752,882	11 201 168,856
Kategoria A	3 034 419,700	3 004 081,996
Kategoria A1	21 661,503	21 661,503
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	8 175 169,626	8 175 145,038
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	124,746	124,746
Kategoria F	176,620	155,573
Kategoria G	52,501	0,000
Kategoria H	117,468	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	30,718	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	10 452 147,452	10 297 697,962
Kategoria A	2 900 900,509	2 857 136,129
Kategoria A1	19 076,116	18 664,509
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	7 531 900,271	7 421 626,768
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	124,746	124,746
Kategoria F	145,810	145,810
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	0,000	0,000
c) saldo zmian	779 605,430	903 470,894
Kategoria A	133 519,191	146 945,867
Kategoria A1	2 585,387	2 996,994
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	643 269,355	753 518,270
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	30,810	9,763
Kategoria G	52,501	0,000
Kategoria H	117,468	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	30,718	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	779 605,430	903 470,894
a) Kategoria A	133 519,191	146 945,867
b) Kategoria A1	2 585,387	2 996,994
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	643 269,355	753 518,270
h) Kategoria C1	0,000	0,000
i) Kategoria E	0,000	0,000
j) Kategoria F	30,810	9,763
k) Kategoria G	52,501	0,000
l) Kategoria H	117,468	0,000
m) Kategoria I	0,000	0,000
n) Kategoria J	30,718	0,000
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	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
a) Kategoria A B C	96,95	100,70
b) Kategoria A1 B1 C1	97,60	-
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	98,34	-
g) Kategoria G	-	-
h) Kategoria H	-	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
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	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*		
a) Kategoria A B C	-2,06	-3,72
b) Kategoria A1 B1 C1	-1,58	-1.55
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	0,97	0,06
g) Kategoria G	0,45	-
h) Kategoria H	-1,04	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	-0,62	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	93,60	95,47
b) Kategoria A1 B1 C1	94,67	95,94
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	97,26	96,32
g) Kategoria G	95,38	-
h) Kategoria H	94,47	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	94,56	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-12-11	2018-10-26
Kategoria A1 B1 C1	2019-12-11	2018-10-26
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	-	-
Kategoria F	2019-08-28	2018-10-26
Kategoria G	2019-08-28	-
Kategoria H	2019-08-28	-
Kategoria I	-	-
Kategoria J	2019-08-28	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	98,50	102,69
b) Kategoria A1 B1 C1	99,28	99,94
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	101,26	99,33
g) Kategoria G	99,27	-
h) Kategoria H	98,34	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	98,44	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-04-03	2018-01-24
Kategoria A1 B1 C1	2019-04-03	2018-05-11
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	-	-
Kategoria F	2019-11-05	2018-12-04
Kategoria G	2019-11-05	-
Kategoria H	2019-11-05	-
Kategoria I	-	-
Kategoria J	2019-11-05	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	94,94	96,96
b) Kategoria A1 B1 C1	96,05	97,61
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	99,27	98,33
g) Kategoria G	97,33	-
h) Kategoria H	96,41	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	96,51	-
- data wyceny	2019-12-30	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	**3,61**	**4,03**
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,50	4,00
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	0,02
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:

a) Zestawienia lokat, składającego się z tabeli głównej, tabel uzupełniających oraz tabel dodatkowych zawierających szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu,
b) Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Subfunduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,
c) Rachunku wyniku z operacji, prezentującego przychody i koszty Subfunduszu oraz zrealizowane i niezrealizowane zyski bądź straty Subfunduszu,
d) Zestawienia zmian w aktywach netto, zawierającego między innymi dodatkowe informacje o zmianach ilościowych i wartościowych wyemitowanych przez Subfundusz jednostek uczestnictwa,
e) Not objaśniających, zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Subfundusz składnikach aktywów i pasywów oraz pozycjach rachunku wyniku,
f) 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

a) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
b) Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
c) 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.
d) 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.
e) 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.
f) 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.
g) Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą HIFO (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.
h) W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest PKO Parasolowy - fio, przyjęta została metoda HIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
i) Otwarty kontrakt terminowy wprowadzany był do ksiąg rachunkowych według wartości księgowej równej zeru. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu miały wpływ na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.
j) 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.
k) 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.
l) 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 ustalane 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 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:
   i. 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,
   ii. 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:
   i. 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.
   ii. 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
   i. rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
   ii. rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
   iii. rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
   iv. 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 wyznaczanej w oparciu o model uwzględniający specyfikę danego instrumentu.

b) Kontrakty walutowe typu forward wyceniane były według wartości godziwej wyznaczanej 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 nominału 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) 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.

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	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	419	0
Razem	**419**	**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 transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	9 606	320
Z tytułu instrumentów pochodnych	60	47
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	1
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	14	1
Z tytułu rezerw	2	2
Pozostałe zobowiązania, w tym:	220	299
a) zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	219	298
Razem	**9 902**	**670**

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:			**8 725**		**18 139**
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	1 920	1 920	9 187	9 187
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CAD	6	16	308	851
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	1	2	0	1
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	5	1	9 993	1 672
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	19	80	502	2 159
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	5	27	5	26
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	HUF	11	0	11	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	TRY	55	35	55	39
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	28	106	388	1 461
DM PKO BP SA	PLN	3 650	3 650	1 301	1 301
Goldman Sachs International	EUR	184	784	98	421
Goldman Sachs International	USD	554	2 104	272	1 021

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:			**13 738**		**15 458**
	PLN	9 648	9 648	11 582	11 582
	CAD	267	770	301	839
	CHF	0	1	0	0
	CZK	998	167	386	64
	EUR	214	917	320	1 358
	GBP	5	27	5	26
	HUF	11	0	11	0
	TRY	55	37	54	41
	USD	565	2 171	434	1 548

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.
Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosło 926 tys. zł, a saldo na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosło 534 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:	**50 700**	**60,41%**	**42 674**	**48,35%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	50 387	60,04%	42 446	48,09%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	26 595	31,69%	31 998	36,25%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	23 792	28,35%	10 448	11,84%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	227	0,27%	62	0,07%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	86	0,10%	166	0,19%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	**60**	**0,61%**	**47**	**7,01%**

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

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

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

	31.12.2019		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	**50 818**	**60,55%**	**51 009**	**57,79%**
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:	40 101	78,91%	26 299	51,56%
- Czechy	1 979	3,89%	514	1,01%
- Polska	36 475	71,78%	25 354	49,70%
- Rumunia	1 355	2,67%	131	0,26%
- Węgry	292	0,57%	300	0,59%
Papiery komercyjne	8 948	17,61%	14 686	28,79%
Listy zastawne	1 424	2,80%	1 627	3,19%
Instrumenty pochodne	227	0,45%	62	0,12%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	118	0,23%	8 335	16,34%
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	**17 214**		**20,51%**		**17 239**		**19,53%**	
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%	0,58%	0,00%	0,00%	0,00%	0,85%	0,00%	0,00%
CZK	0,00%	14,08%	0,04%	0,00%	0,00%	5,55%	0,04%	0,00%
EUR	0,00%	84,08%	1,22%	0,00%	0,00%	80,11%	0,09%	0,00%
USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	13,36%	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	**60**		**0,61%**		**368**		**54,93%**	

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 40% Wartości Aktywów Netto. W okresie 01.01.2019- 31.12.2019 minimalna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 24% Wartości Aktywów Netto, maksymalna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 99% Wartości Aktywów Netto, przeciętna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 61% 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	-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

Na dzień 31.12.2019								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	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 12M 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 12M 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

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	1	615	EUR	2 647	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-8	9 420	CZK	1 568	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	50	EUR	217	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	10	EUR	44	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	52	EUR	227	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	50	EUR	219	PLN	2019-07-03

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	-5	55	USD	201	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	80	USD	290	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-11	90	USD	326	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	20	USD	73	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	24	USD	87	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	4	3 100	CZK	523	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	35	USD	126	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	16	EUR	71	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	15	EUR	66	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	10	EUR	45	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	11	EUR	49	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	11	EUR	49	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	20	CHF	81	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	EURO-BUND FUTURE 07/03/19 (RXH9)	sprawne zarządzanie portfelem	2 109	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUREX EUR	Nie dotyczy	2019-03-07
Pozycja długa	FW20H19	sprawne zarządzanie portfelem	4 556	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez GPW w Warszawie PLN	Nie dotyczy	2019-03-15
Pozycja długa	DAX FUTURE 15/03/19 (GXH9)	sprawne zarządzanie portfelem	2 271	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUREX EUR	Nie dotyczy	2019-03-15
Pozycja krótka	NASDAQ 100 EMINI FUTURES 15/03/19 (NQH9)	sprawne zarządzanie portfelem	476	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2019-03-15
Pozycja krótka	IRS PLN 23.12.2019	sprawne zarządzanie portfelem	50	Płatności kwartalne wg stopy 2,14% Płatności kwartalne wg stopy PLWIBOR3MIND	13 000	2019-12-23
Pozycja długa	IRS EUR 03.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	0	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	258	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%	301	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%	129	2020-08-06
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-5	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy 0,825%	430	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:	**118**	**8 335**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk *	118	8 335
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	**9 606**	**320**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk **	9 606	320
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	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

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	52 266	31 563	258	166	10 488	0	8 015	302
CAD	0	0	0	0	851	0	0	0
CHF	79	79	0	0	1	0	0	0
CZK	514	514	4	0	1 672	0	320	328
EUR	7 425	7 425	8	0	2 580	0	0	6
GBP	0	0	0	0	26	0	0	0
TRY	0	0	0	0	39	0	0	0
USD	1 238	1 238	0	0	2 482	0	0	34

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	67	-57	1	70
Instrumenty pochodne	244	165	88	12
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	323	-287

* 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*
Akcje	0	0	-21	43
Dłużne papiery wartościowe	-3	-88	-11	120
Instrumenty pochodne	-197	9	-106	-42

* 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:	4 138	3 005
- dłużne papiery wartościowe	970	736
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5	978
- dłużne papiery wartościowe	0	0
RAZEM	**4 143**	**3 983**

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:	-4 661	-5 349
- dłużne papiery wartościowe	-747	74
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	128	-678
- dłużne papiery wartościowe	18	0
RAZEM	**-4 533**	**-6 027**

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)	8	8

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	2 833	3 863
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	**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 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 rynki 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 zwiększaną 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 spowodowałby 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)