



Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Akcji Plus

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2019 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2019			31.12.2018		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	641 665	690 503	79,84	593 379	613 905	68,59
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	100 013	103 520	11,97	153 409	157 755	17,62
Instrumenty pochodne*	-	749	0,09	-	-33	0,00
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	6 755	6 962	0,80	216	164	0,02
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	748 433	801 734	92,70	747 004	771 791	86,23

* 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
ABPL (PLAB00000019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	119 478	Polska	3 889	2 043	0,24
ALIOR BANK (PLALIOR00045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	245 151	Polska	12 746	12 213	1,41
APATOR (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	219 804	Polska	7 971	5 429	0,63
ASSECOBS (PLABS0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	167 667	Polska	1 956	4 594	0,53
ASSECPOL (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1	Polska	0	0	0,00
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD (JE00B3DCF752)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange EUR	100 904	Jersey	1 749	1 407	0,16
BERLING (PLBRLNG00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	79 684	Polska	326	360	0,04
BURBERRY GROUP PLC (GB0031743007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	21 726	Wielka Brytania	2 141	1 915	0,22
CCC (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	79 213	Polska	13 551	13 355	1,54
CDPROJEKT (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	150 251	Polska	4 018	32 349	3,74
CHILDREN'S PLACE INC (US1689051076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	40 172	Stany Zjednoczone	14 520	14 306	1,65
CIECH (PLCIECH00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	62 877	Polska	2 932	2 625	0,30
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	680 933	Polska	16 752	20 265	2,34
DECORA (PLDECOR00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	62 912	Polska	498	1 164	0,14
DINO POLSKA SA (PLDINPL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	15 969	Polska	2 073	2 090	0,24
EDINVEST (PLEDINV00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	247 545	Polska	902	495	0,06
ENEA (PLENEA000013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	430 399	Polska	6 317	4 018	0,47
ENERGA (PLENERG00022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	197 271	Polska	2 206	1 539	0,18
ENTERTAINMENT ONE LTD (CA29382B1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	287 988	Kanada	4 245	5 411	0,63
ERBUD (PLERBUD00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	12 219	Polska	391	143	0,02
ERSTE GROUP BANK (AT0000652011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange EUR	34 919	Austria	3 642	4 846	0,56
EUROCASH (PLEURCH00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	51 893	Polska	1 055	1 069	0,12
EUROTEL (PLERTEL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	37 618	Polska	522	794	0,09
GRUPAAZOTY (PLZATRM00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	61 406	Polska	4 534	2 573	0,30
HANDLOWY (PLBH00000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	37 008	Polska	2 048	1 987	0,23
HYDROTOR (PLHDRT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	116 696	Polska	4 012	4 551	0,53
IZOSTAL (PLIZSTL00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	60 156	Polska	324	189	0,02
JERONIMO MARTINS (PTJMT0AE0001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE EN Lisbon EUR	271 664	Portugalia	16 241	16 362	1,89
JSW (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	6 421	Polska	278	303	0,04
KGHM (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	254 004	Polska	20 179	26 289	3,04

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
KRUSZWICA (PLKRUSZ00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	150 000	Polska	6 006	6 690	0,77
LOTOS (PLOOTOS00025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	110 513	Polska	7 203	9 360	1,08
LPP (PLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	3 218	Polska	24 267	24 585	2,84
MBANK (PLBRE0000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	16 258	Polska	7 356	6 991	0,81
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	26 595	Polska	517	322	0,04
MILLENNIUM (PLBIG0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	18 705	Polska	128	175	0,02
ORANGE POLSKA SA (PLTKPL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	2 130 760	Polska	10 687	14 244	1,65
PEKAO (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	523 655	Polska	63 793	58 545	6,77
PGE (PLPGER000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	4 321 480	Polska	44 321	41 452	4,79
PGNIG (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	3 865 827	Polska	22 927	20 528	2,37
PKNORLEN (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	559 850	Polska	58 490	50 375	5,82
PKOBP (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 933 534	Polska	59 496	82 794	9,57
PLAY COMMUNICATIONS SA (LU1642887738)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	275 491	Luksemburg	4 979	8 909	1,03
PROTEKTOR (PLLZPSK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	336 492	Polska	1 248	1 279	0,15
PZU (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 858 128	Polska	72 953	81 126	9,38
QUMAK SERIA L	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	671 381	Polska	671	0	0,00
RADPOL (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	905 038	Polska	4 391	1 285	0,15
RENAULT (FR0000131906)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	29 425	Francja	7 429	6 918	0,80
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	104 748	Polska	32 685	38 841	4,49
SONEL (PLSONEL00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	139 927	Polska	1 378	1 210	0,14
STALEXP (PLSTLEX00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 272 727	Polska	4 308	4 442	0,51
STALPROD (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	7 000	Polska	3 216	1 694	0,20
STALPROFI (PLSTLPP00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	9 365	Polska	121	66	0,01
TALEX (PLTALEX00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	20 621	Polska	365	282	0,03
TAURONPE (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	8 218 683	Polska	19 357	14 087	1,63
TORPOL seria A (PLTORPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	531 568	Polska	5 420	4 178	0,48
UNIBEP (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	331 076	Polska	3 294	2 119	0,25
VALEO (FR0013176526)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	32 916	Francja	4 876	4 003	0,46
WAWEL (PLWAWEL00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	506	Polska	462	322	0,04
WIRTUALNA POLSKA HOLDING SA (seria B) (PLWRTPL00027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	242 382	Polska	13 342	15 222	1,76
YELP INC (US9858171054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	29 579	Stany Zjednoczone	3 961	3 775	0,44
Razem aktywny rynek regulowany			32 160 016		640 994	690 503	79,84
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			671 381		671	0	0,00
Razem			32 831 397		641 665	690 503	79,84

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								0	0	0	0,00
a) Obligacje								0	0	0	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								105 000	100 013	103 520	11,97
a) Obligacje								105 000	100 013	103 520	11,97
OK0720 (PL0000110375)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	105 000	100 013	103 520	11,97
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								105 000	100 013	103 520	11,97
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								105 000	100 013	103 520	11,97

INSTRUMENTY POCODNE	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						516	0	0	0,00
DAX FUTURE 20/09/19 (GXU9)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX EUR	Eurex	Niemcy	DAX	13	0	0	0,00
FW20U19 (PLOGF0016766)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	WIG 20	503	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						8	0	749	0,09
FX Swap EUR PLN 11.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (4 000 000,00)	1	0	62	0,01
FX Swap EUR PLN 12.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (6 525 000,00)	1	0	103	0,01
FX Swap GBP PLN 05.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	GBP (2 535 000,00)	1	0	279	0,03
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 120 000,00)	1	0	104	0,01
FX Swap USD PLN 10.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 010 000,00)	1	0	37	0,01
FX Swap USD PLN 11.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (520 000,00)	1	0	17	0,00
FX Swap USD PLN 12.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (450 000,00)	1	0	16	0,00
FX Swap USD PLN 19.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 840 000,00)	1	0	131	0,02
Razem aktywny rynek regulowany						516	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						8	0	749	0,09
Razem						524	0	749	0,09

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 STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS ETF (DE) (DE000A0Q4R28)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra ETF) EUR	BlackRock Asset Management	Niemcy	24 875	4 882	5 042	0,58
LYXOR EURO STOXX BANKS UCITS ETF (LU1829219390)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	Francja	5 530	1 873	1 920	0,22
Razem aktywny rynek regulowany					30 405	6 755	6 962	0,80
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					30 405	6 755	6 962	0,80

Tabele dodatkowe

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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Asseco	4 594	0,53
PZU	139 671	16,15
Stalprofil	255	0,03

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap EUR PLN 12.06.2019 17.07.2019	103	0,01
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	104	0,01
FX Swap USD PLN 10.06.2019 03.07.2019	37	0,00
FX Swap USD PLN 19.06.2019 03.07.2019	131	0,02
OK0720 (PL0000110375)	23 662	2,74

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

BILANS

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

BILANS	30.06.2019	31.12.2018
I. Aktywa	865 062	895 086
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59 595	123 033
2. Należności	3 733	227
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	800 985	771 602
- dłużne papiery wartościowe	103 520	157 755
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	749	224
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	5 510	3 974
III. Aktywa netto (I-II)	859 552	891 112
IV. Kapitał subfunduszu	768 422	825 941
1. Kapitał wpłacony	4 225 077	4 145 801
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 456 655	-3 319 860
V. Dochody zatrzymane	37 317	42 451
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-67 763	-60 284
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	105 080	102 735
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	53 813	22 720
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	859 552	891 112
Liczba jednostek uczestnictwa	9 167 354,394	9 802 617,907
Kategoria A	7 184 565,698	7 787 838,917
Kategoria A1	112 059,900	121 845,579
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	723 093,479	774 185,999
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	194 753,810	198 869,784
Kategoria F	300 948,496	280 938,785
Kategoria G	13 297,822	662,183
Kategoria H	45,397	0,000
Kategoria I	638 107,404	638 276,660
Kategoria J	482,388	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	90,90	88,52
Kategoria A1 B1 C1	96,24	93,49
Kategoria E	107,88	103,97
Kategoria F	107,71	103,35
Kategoria G	93,71	89,96
Kategoria H	91,00	-
Kategoria I	117,98	112,91
Kategoria J	91,23	-

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
I. Przychody z lokat	6 267	19 250	6 159
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	5 857	17 854	4 976
2. Przychody odsetkowe	389	1 017	481
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	370	696
4. Pozostałe	21	9	6
II. Koszty subfunduszu	13 746	34 345	17 916
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	13 273	33 911	17 621
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	32	75	48
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	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	246	0	0
12. Pozostałe	195	359	247
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	13 746	34 345	17 916
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-7 479	-15 095	-11 757
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	33 438	-83 200	-91 067
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 345	-6 916	12 577
- z tytułu różnic kursowych	427	-1 913	-2 195
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	31 093	-76 284	-103 644
- z tytułu różnic kursowych	-320	3 540	4 024
VII. Wynik z operacji	25 959	-98 295	-102 824
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A B C	2,75	-9,76	-9,87
Kategoria A1 B1 C1	2,91	-10,31	-10,37
Kategoria E	3,26	-11,47	-11,44
Kategoria F	3,25	-11,40	-11,36
Kategoria G	2,83	-9,92	-
Kategoria H	2,75	-	-
Kategoria I	3,56	-12,45	-12,34
Kategoria J	2,76	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I. Zmiana wartości aktywów netto	-31 560	-232 160
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	891 112	1 123 272
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	25 959	-98 295
a) przychody z lokat netto	-7 479	-15 095
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 345	-6 916
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	31 093	-76 284
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	25 959	-98 295
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:	-57 519	-133 865
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	79 276	423 779
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-136 795	-557 644
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-31 560	-232 160
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	859 552	891 112
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	880 383	970 741
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-635 263,513	-1 333 290,445
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-635 263,513	-1 333 290,445
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	876 842,994	4 377 118,599
Kategoria A	816 541,706	3 693 954,405
Kategoria A1	9 215,078	51 592,444
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	3 149,319	12 293,659
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	7 510,285	15 961,188
Kategoria F	27 216,885	54 368,808
Kategoria G	12 681,936	662,183
Kategoria H	45,397	0,000
Kategoria I	0,000	548 285,912
Kategoria J	482,388	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 512 106,507	5 710 409,044
Kategoria A	1 419 814,925	4 464 666,482
Kategoria A1	19 000,757	130 937,408
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	54 241,839	140 316,116
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	11 626,259	19 479,995
Kategoria F	7 207,174	33 851,679
Kategoria G	46,297	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	169,256	921 157,364
Kategoria J	0,000	0,000
c) saldo zmian	-635 263,513	-1 333 290,445
Kategoria A	-603 273,219	-770 712,077
Kategoria A1	-9 785,679	-79 344,964
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	-51 092,520	-128 022,457
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	-4 115,974	-3 518,807
Kategoria F	20 009,711	20 517,129
Kategoria G	12 635,639	662,183
Kategoria H	45,397	0,000
Kategoria I	-169,256	-372 871,452
Kategoria J	482,388	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	9 167 354,394	9 802 617,907
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	49 171 148,751	48 294 305,757
Kategoria A	40 473 141,357	39 656 599,651
Kategoria A1	881 852,914	872 637,836

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	1 578 037,597	1 574 888,278
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	270 927,586	263 417,301
Kategoria F	409 342,219	382 125,334
Kategoria G	13 344,119	662,183
Kategoria H	45,397	0,000
Kategoria I	5 543 975,174	5 543 975,174
Kategoria J	482,388	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	40 003 794,357	38 491 687,850
Kategoria A	33 288 575,659	31 868 760,734
Kategoria A1	769 793,014	750 792,257
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	854 944,118	800 702,279
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	76 173,776	64 547,517
Kategoria F	108 393,723	101 186,549
Kategoria G	46,297	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	4 905 867,770	4 905 698,514
Kategoria J	0,000	0,000
c) saldo zmian	9 167 354,394	9 802 617,907
Kategoria A	7 184 565,698	7 787 838,917
Kategoria A1	112 059,900	121 845,579
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	723 093,479	774 185,999
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	194 753,810	198 869,784
Kategoria F	300 948,496	280 938,785
Kategoria G	13 297,822	662,183
Kategoria H	45,397	0,000
Kategoria I	638 107,404	638 276,660
Kategoria J	482,388	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	9 167 354,394	9 802 617,907
a) Kategoria A	7 184 565,698	7 787 838,917
b) Kategoria A1	112 059,900	121 845,579
c) Kategoria B	0,000	0,000
d) Kategoria B1	0,000	0,000
e) Kategoria C	723 093,479	774 185,999
f) Kategoria C1	0,000	0,000
g) Kategoria E	194 753,810	198 869,784
h) Kategoria F	300 948,496	280 938,785
i) Kategoria G	13 297,822	662,183
j) Kategoria H	45,397	0,000
k) Kategoria I	638 107,404	638 276,660
l) Kategoria J	482,388	0,000
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	88,52	98,21
b) Kategoria A1 B1 C1	93,49	102,70
c) Kategoria E	103,97	112,39
d) Kategoria F	103,35	111,39
e) Kategoria G	89,96	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	112,91	120,37
h) Kategoria J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	90,90	88,52
b) Kategoria A1 B1 C1	96,24	93,49
c) Kategoria E	107,88	103,97
d) Kategoria F	107,71	103,35
e) Kategoria G	93,71	89,96

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
f) Kategoria H	91,00	-
g) Kategoria I	117,98	112,91
h) Kategoria J	91,23	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym *		
a) Kategoria A B C	2,69	-9,87
b) Kategoria A1 B1 C1	2,94	-8,97
c) Kategoria E	3,76	-7,49
d) Kategoria F	4,22	-7,22
e) Kategoria G	4,17	-0,11
f) Kategoria H	0,55	-
g) Kategoria I	4,49	-6,20
h) Kategoria J	5,70	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	85,50	85,30
b) Kategoria A1 B1 C1	90,48	89,93
c) Kategoria E	101,25	99,72
d) Kategoria F	101,00	99,07
e) Kategoria G	87,88	86,16
f) Kategoria H	89,94	-
g) Kategoria I	110,57	108,02
h) Kategoria J	85,54	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-05-23	2018-10-26
Kategoria A1 B1 C1	2019-05-23	2018-10-26 - 2018-10-28
Kategoria E	2019-05-23	2018-10-26
Kategoria F	2019-05-23	2018-10-26
Kategoria G	2019-05-23	2018-10-26
Kategoria H	2019-06-25	-
Kategoria I	2019-05-23	2018-10-26
Kategoria J	2019-05-23	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	93,63	103,58
b) Kategoria A1 B1 C1	98,94	108,38
c) Kategoria E	110,21	118,73
d) Kategoria F	109,65	117,69
e) Kategoria G	95,43	95,16
f) Kategoria H	91,09	-
g) Kategoria I	119,86	127,27
h) Kategoria J	91,31	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-02-06	2018-01-23
Kategoria A1 B1 C1	2019-02-06	2018-01-23
Kategoria E	2019-02-06	2018-01-23
Kategoria F	2019-02-06	2018-01-23
Kategoria G	2019-02-06	2018-08-28
Kategoria H	2019-06-27	-
Kategoria I	2019-02-06	2018-01-23
Kategoria J	2019-06-27	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	90,91	88,51
b) Kategoria A1 B1 C1	96,26	93,47
c) Kategoria E	107,89	103,94
d) Kategoria F	107,71	103,31
e) Kategoria G	93,71	89,92
f) Kategoria H	91,01	-
g) Kategoria I	117,97	112,87
h) Kategoria J	91,23	-
- data wyceny	2019-06-28	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	3,15	3,54
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,04	3,49
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,01	0,01
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 oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa 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. W przypadku nabywania albo zbywania przez Subfundusz tytułów uczestnictwa emitowanych przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, za moment zawarcia umowy uznaje się dzień, w którym – zgodnie ze statutem danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania – następuje przydział lub odkupienie jednostek lub tytułów uczestnictwa.
- 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 zero.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena 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 HIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, 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 HIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

- l) 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.
- m) Zobowiązania związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają wyłącznie aktywa Subfunduszu. Zobowiązania związane z funkcjonowaniem całego Funduszu obciążają aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- n) Transakcje buy-sell-back / sell-buy-back oraz repo i reverse repo ujmowane były w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach jako transakcje z przyrzeniem drugiej strony do odkupu lub w zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

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

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

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

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

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

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

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

- e) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalone w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

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

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

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

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

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

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

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

- a) Akcje nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna lub metodą skorygowanej wartości aktywów netto.
- b) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej ustalonej za pomocą modelu wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
- c) Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności transakcje IRS (Interest Rate Swap) oraz CIRS (Currency Interest Rate Swap) wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o model uwzględniający specyfikę danego instrumentu.

- d) 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.

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

- a) Dłużne papiery wartościowe 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) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wyceniane były od dnia zawarcia umowy kupna w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- d) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wyceniane były od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.
- 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	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	2 455	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	154	0
Z tytułu dywidendy	878	0
Z tytułu odsetek	2	0
Pozostałe należności, w tym:	244	227
- zwrot podatku od dywidend	243	227
Razem	3 733	227

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu nabytych aktywów	1 781	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	35
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	284
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 511	785
Z tytułu rezerw	11	10
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 207	2 860
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	1 972	2 505
Razem	5 510	3 974

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2019		31.12.2018	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			59 595		123 033
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	20 269	20 269	65 192	65 192
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	2	8	2	8
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	5	1	15	3
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DKK	1	1	11	7
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	2 731	11 613	6 885	29 607
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	1 152	5 454	14	66
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	HUF	6	0	6	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	JPY	14	1	14	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	NOK	8	3	8	3
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	SEK	10	4	10	4

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2019		31.12.2018	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	TRY	6	3	6	4
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	19	72	1 572	5 912
DM PKO BP SA	PLN	9 422	9 422	10 846	10 846
Goldman Sachs International	EUR	2 634	11 202	2 286	9 829
Goldman Sachs International	JPY	1	0	1	0
Goldman Sachs International	USD	413	1 542	413	1 552

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			114 320		130 545
	PLN	89 019	89 019	104 155	104 155
	CAD	0	0	0	0
	CHF	2	8	346	1 238
	CZK	7	1	1 133	188
	DKK	2	1	104	58
	EUR	5 031	21 604	4 746	20 254
	GBP	187	901	92	445
	HUF	6	0	6	0
	JPY	16	1	16	1
	NOK	8	4	8	4
	SEK	10	4	12	5
	TRY	6	4	750	672
	USD	730	2 773	963	3 525

Na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosło 4.003 tys. zł, a saldo na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosło 12.578 tys. zł.

NOTA NR 5 – RYZYKA

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

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

	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	104 269	12,06%	157 757	17,62%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	103 520	11,97%	157 755	17,62%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	103 520	11,97%	157 755	17,62%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	749	0,09%	2	0,00%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	0	0,00%	35	0,88%

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

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

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

	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	104 269	12,06%	157 757	17,62%
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:	103 520	99,28%	157 755	100,00%
- Polska	103 520	99,28%	157 755	100,00%
Papiery komercyjne	0	0,00%	0	0,00%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	749	0,72%	2	0,00%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	0	0,00%
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.

	30.06.2019				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	96 842		11,20%		84 526		9,44%	
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
EUR	50,31%	0,00%	0,25%	10,44%	49,01%	0,00%	0,00%	0,44%
GBP	10,99%	0,00%	0,42%	0,00%	25,93%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	27,13%	0,00%	0,46%	0,00%	24,62%	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	41		0,74%		76		1,91%	

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

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

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30 czerwca 2019 r.:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności		
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	104	1 120	USD	4 285	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	279	2 535	GBP	12 277	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	37	1 010	USD	3 808	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	17	520	USD	1 959	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	16	450	USD	1 696	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	131	1 840	USD	7 001	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	62	4 000	EUR	17 084	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	103	6 525	EUR	27 870	PLN	2019-07-17

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	DAX FUTURE GXU9	sprawne zarządzanie portfelem	17 119	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUREX EUR	Nie dotyczy	2019-09-20
Pozycja długa	FW20U19	sprawne zarządzanie portfelem	23 047	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez GPW w Warszawie PLN	Nie dotyczy	2019-09-20

Na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	880	EUR	3 788	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	2 870	USD	10 786	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	600	DKK	345	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-24	1 610	GBP	7 689	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	3 930	CZK	654	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	340	GBP	1 625	PLN	2019-01-09

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	FW40H19	sprawne zarządzanie portfelem	6 562	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez GPW w Warszawie PLN	Nie dotyczy	2019-03-15
Pozycja długa	FW20H19	sprawne zarządzanie portfelem	50 116	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez GPW w Warszawie PLN	Nie dotyczy	2019-03-15
Pozycja długa	DAX FUTURE GXH9	sprawne zarządzanie portfelem	61 310	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUREX EUR	Nie dotyczy	2019-03-15

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

Na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Subfundusz nie był stroną transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

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

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

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

Pozycja bilansowa	30.06.2019							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	Zobowiązania
PLN	735 080	103 520	0	0	29 691	3 449	0	5 469
CHF	0	0	0	0	8	0	0	0
CZK	0	0	0	0	1	0	0	0
DKK	0	0	0	0	1	8	0	0
EUR	40 498	0	165	0	22 815	235	0	0
GBP	7 326	0	279	0	5 454	33	0	0
JPY	0	0	0	0	1	0	0	0
NOK	0	0	0	0	3	0	0	0
SEK	0	0	0	0	4	0	0	0
TRY	0	0	0	0	3	0	0	0
USD	18 081	0	305	0	1 614	8	0	41

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	734 300	157 755	222	0	76 038	0	0	3 898
CHF	0	0	0	0	8	0	0	0
CZK	0	0	0	0	3	0	0	3
DKK	0	0	0	0	7	8	0	0
EUR	18 447	0	2	0	39 436	219	0	0
GBP	9 672	0	0	0	66	0	0	28
NOK	0	0	0	0	3	0	0	0
SEK	0	0	0	0	4	0	0	0
TRY	0	0	0	0	4	0	0	0
USD	9 183	0	0	0	7 464	0	0	45

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

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	383	-355	939	183	501	1 335
Kwity depozytowe	0	0	22	0	0	0
Instrumenty pochodne	1 407	741	5 051	-1 110	4 000	-1 116
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	101	0	101	0

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

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

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	-268	-675	-1 616	4 000	-1 555	3 953
Instrumenty pochodne	-1 029	35	-6 410	-33	-5 242	-648
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-66	-66	0	500	0	500

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

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

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 000	-5 629	13 777
- dłużne papiery wartościowe	1 604	748	748
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	345	-1 287	-1 200
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	2 345	-6 916	12 577

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	30 532	-74 684	-101 878
- dłużne papiery wartościowe	-841	3 251	1 538
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	561	-1 600	-1 766
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	31 093	-76 284	-103 644

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

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 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. złotych)	871	1 907	968

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 Subfunduszu zgodnie z jego Statutem.

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

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	13 273	33 911	17 621
- część zmienna wynagrodzenia	0	0	0

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

Rok	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Wartość aktywów netto w tys. zł	891 112	1 123 272	885 887
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A B C	88,52	98,21	83,14
Kategoria A1 B1 C1	93,49	102,70	86,07
Kategoria E	103,97	112,39	92,70
Kategoria F	103,35	111,39	91,60
Kategoria G	89,96	-	-
Kategoria H	-	-	-
Kategoria I	112,91	120,37	97,90
Kategoria J	-	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

Sprawozdanie jednostkowe 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

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

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