Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych 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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	49 000	49 546	1,72	48 000	48 880	2,52
Dłużne papiery wartościowe	2 672 059	2 722 622	94,42	1 537 920	1 582 058	81,48
Instrumenty pochodne*	-	4 341	0,15	-	625	0,03
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-			
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	**2 721 059**	**2 776 509**	**96,29**	**1 585 920**	**1 631 563**	**84,03**

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

Tabele uzupełniające

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
mBank Hipoteczny 28/04/20 HPA30 (PLRHNHP00532)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2020-04-28	Stałe 2,91%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	23 000	23 000	23 273	0,81
PEKAO LZ (seria O-PBH-001) 18/09/19 (PLBPHHP00226)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2019-09-18	Zmienne 2,17%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	10 000,00	830	8 300	8 308	0,29
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	9 700	9 700	9 891	0,34
PKO BANK HIPOTECZNY 18/05/22 (PLPKOHP00041)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05-18	Zmienne 2,41%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	9	4 500	4 541	0,16
PKO BANK HIPOTECZNY 28/04/25 (PLPKOHP00116)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2025-04-28	Zmienne 2,38%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	5	2 500	2 528	0,09

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKO BANK HIPOTECZNY 30/09/24 (PLPKOHP00132)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2024-09-30	Zmienne 2,32%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	2	1 000	1 005	0,03
Razem aktywny rynek regulowany										**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem aktywny rynek nieregulowany										**33 546**	**49 000**	**49 546**	**1,72**
Razem nienotowane na rynku aktywnym										**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem										**33 546**	**49 000**	**49 546**	**1,72**

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								**247 121**	**693 097**	**694 678**	**24,09**
a) Obligacje								**233 254**	**679 230**	**680 630**	**23,60**
BZWBK 27/09/19 (seria H) (PLBZ00000291)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2019-09-27	Stałe 2,25%	1 000,00	22 300	22 300	22 821	0,79
CZECH REPUBLIC 10/02/20 (CZ0001005011)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2020-02-10	Stałe 0,00%	1 672,00	58 600	96 276	97 104	3,37
CZECH REPUBLIC 17/07/19 (CZ0001004717)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2019-07-15	Zmienne 0,00%	1 672,00	57 234	94 543	95 612	3,32
ING 19/12/19 (PLBSK0000066)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	2019-12-19	Zmienne 2,54%	100 000,00	4	402	401	0,01
KREDYT INKASO 07/10/19 (seria A1) (PLKRINK00188)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2019-10-07	Zmienne 5,49%	1 000,00	2 007	2 006	2 030	0,07
PKO Bank Hipoteczny SA 02/10/19	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-10-02	Zerokuponowe	100 000,00	435	43 056	43 274	1,50
PKO Bank Hipoteczny SA 06/11/19	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-11-06	Zerokuponowe	100 000,00	440	43 549	43 681	1,51
PS0420 (PL0000108510)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-04-25	Stałe 1,50%	1 000,00	7 800	7 797	7 830	0,27
PZU FINANCE 03/07/19 (XS1082661551)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PZU Finance AB	Szwecja	2019-07-03	Stałe 1,375%	4 252,00	17 490	73 494	75 417	2,62
REPUBLIC OF HUNGARY 24/02/20 (XS0212993678)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-02-24	Stałe 3,875%	4 252,00	3 003	13 571	13 298	0,46
REPUBLIC OF HUNGARY 29/01/20 (US445545AD87)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-01-29	Stałe 6,25%	3 733,60	3 150	12 151	12 322	0,43
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-04-15	Stałe 4,20%	4 252,00	45 776	207 376	203 776	7,07
REPUBLIC OF POLAND 15/07/19 (US731011AR30)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-07-15	Stałe 6,375%	3 733,60	14 402	55 093	55 444	1,92
REPUBLIC OF POLAND 15/10/19 (XS0458008496)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-10-15	Stałe 4,675%	212 600,00	3	669	669	0,02
ROMANIA 07/11/19 (XS0852474336)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2019-11-07	Stałe 4,875%	4 252,00	566	2 547	2 527	0,09
TAURON POLSKA ENERGIA 04/11/19 (PLTAURN00037)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2019-11-04	Zmienne 2,69%	100 000,00	44	4 400	4 424	0,15
b) Bony skarbowe								**0**	**0**	**0**	**0,00**
c) Bony pieniężne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
d) Inne								**13 867**	**13 867**	**14 048**	**0,49**
PEKAO CD 02/01/20 (DC137P020120)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2020-01-02	Zmienne 2,07%	1 000,00	9 667	9 667	9 773	0,34

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
PEKAO CD 02/09/19 (DC134P020919)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2019-09-02	Zmienne 2,02%	1 000,00	4 200	4 200	4 275	0,15
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								**1 829 637**	**1 978 962**	**2 027 944**	**70,33**
a) Obligacje								**1 829 637**	**1 978 962**	**2 027 944**	**70,33**
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	10 490	10 491	10 511	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 2,755%	4 252,00	14 300	64 186	63 289	2,20
CZECH REPUBLIC 13/10/33 (CZ0001005243)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2033-10-13	Stałe 2,00%	1 672,00	3 147	5 040	5 504	0,19
CZECH REPUBLIC 23/07/29 (CZ0001005375)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2029-07-23	Stałe 2,75%	1 672,00	11 808	21 684	22 786	0,79
DS0725 (PL0000108197)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	1 000,00	300	302	328	0,01
DS0726 (PL0000108866)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	19 950	20 529	20 754	0,72
DS0727 (PL0000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	123 924	119 372	128 421	4,45
DS1020 (PL0000106126)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-10-25	Stałe 5,25%	1 000,00	100 000	108 680	108 537	3,76
DS1021 (PL0000106670)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-10-25	Stałe 5,75%	1 000,00	14 700	16 386	16 646	0,58
DS1023 (PL0000107264)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-10-25	Stałe 4,00%	1 000,00	29 200	30 981	32 505	1,13
DS1029 (PL0000111498)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	13 944	14 672	14 639	0,51
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	110	11 000	11 001	0,38
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A 06/10/22 (PLGPW0000066)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	2022-10-06	Stałe 3,19%	100,00	70 000	7 000	7 214	0,25
KREDYT INKASO 26/04/23 (PLKRINK00253)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2023-04-26	Zmienne 6,69%	1 000,00	2 665	2 665	2 648	0,09
KRUK 08/06/21 (seria Z) (PLKRK0000341)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	KRUK S.A.	Polska	2021-06-08	Zmienne 4,82%	1 000,00	6 695	6 695	6 742	0,23
MFINANCE FRANCE SA 26/09/20 (XS1496343986)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mFinance France S.A.	Francja	2020-09-26	Stałe 1,398%	4 252,00	6 100	26 251	26 634	0,92
OK0521 (PL0000111274)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-05-25	Zerokuponowe	1 000,00	65 000	62 757	63 115	2,19
OK0720 (PL0000110375)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	26 514	26 126	26 140	0,91
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	12 200	12 200	12 453	0,43
PEKAO 04/06/31 (PLPEKAO00313)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2031-06-04	Zmienne 3,49%	500 000,00	5	2 500	2 507	0,09
PGE 21/05/29 (PLPGER000077)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	Polska	2029-05-21	Zmienne 3,19%	1 000,00	10 545	10 545	10 658	0,37
PKN CAPITAL 07/06/23 (XS1429673327)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stałe 2,50%	4 252,00	1 500	6 800	6 862	0,24
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BP SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 3,34%	100 000,00	97	9 700	9 944	0,34
POLIMEX MOSTOSTAL 30/12/16 (transza E/2007)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLIMEX MOSTOSTAL S.A.	Polska	2021-12-31	Zmienne 2,97%	74 000,00	7	359	584	0,02

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
PS0123 (PL0000110151)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-01-25	Stałe 2,50%	1 000,00	61 200	61 712	63 267	2,19
PS0421 (PL0000108916)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-04-25	Stałe 2,00%	1 000,00	64 200	64 591	64 907	2,25
PS0422 (PL0000109492)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000,00	499 033	487 638	508 495	17,64
PS0424 (PL0000111191)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-04-25	Stałe 2,50%	1 000,00	24 300	24 437	24 990	0,87
PS0721 (PL0000109153)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-07-25	Stałe 1,75%	1 000,00	165 800	161 557	168 983	5,86
PS1024 (PL0000111720)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-10-25	Stałe 2,25%	1 000,00	257 084	261 409	263 487	9,14
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	49	4 900	5 069	0,18
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-03-07	Stałe 1,00%	4 252,00	1 570	6 733	7 167	0,25
REPUBLIC OF POLAND 14/10/21 (XS1306382364)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-10-14	Stałe 0,875%	4 252,00	1 088	4 797	4 779	0,17
REPUBLIC OF POLAND 17/09/21 (CH0247904557)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-09-17	Stałe 1,00%	19 161,00	194	3 785	3 881	0,13
REPUBLIC OF POLAND 18/01/22 (XS0282701514)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-01-18	Stałe 4,50%	4 252,00	750	3 650	3 653	0,13
REPUBLIC OF POLAND 20/12/21 (XS1536786939)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-12-20	Stałe 0,50%	4 252,00	490	2 140	2 130	0,07
REPUBLIC OF POLAND 21/04/21 (US857524AA08)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-04-21	Stałe 5,125%	3 733,60	5 983	23 474	23 733	0,82
REPUBLIC OF POLAND 23/03/21 (XS0543882095)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-03-23	Stałe 4,00%	4 252,00	7 084	33 071	32 773	1,14
ROMANIA 08/12/26 (XS1934867547)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-12-08	Stałe 2,00%	4 252,00	1 362	5 801	6 168	0,21
ROMANIA 19/04/27 (XS1599193403)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-04-19	Stałe 2,375%	4 252,00	1 290	5 664	5 981	0,21
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2021-09-20	Stałe 0,75%	4 252,00	6 358	27 485	27 514	0,95
TAURON 05/07/27 (XS1577960203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2027-07-05	Stałe 2,375%	4 252,00	3 800	15 990	16 997	0,59
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	4 600	4 290	4 563	0,16
WZ0524 (PL0000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	13 007	12 954	12 950	0,45
WZ0525 (PL0000111738)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	53 719	53 207	53 214	1,85
WZ0528 (PL0000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	32 384	31 521	31 531	1,09
WZ1122 (PL0000109377)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-11-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	81 091	81 235	81 290	2,82
b) Bony skarbowe								**0**	**0**	**0**	**0,00**
c) Bony pieniężne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
d) Inne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem aktywny rynek regulowany								**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem aktywny rynek nieregulowany								**2 076 751**	**2 671 700**	**2 722 038**	**94,40**
Razem nienotowane na rynku aktywnym								**7**	**359**	**584**	**0,02**
Razem								**2 076 758**	**2 672 059**	**2 722 622**	**94,42**

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						**0**	**0**	**0**	**0,00**
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**54**	**0**	**4 341**	**0,15**
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 (1 005 000,00)	1	0	11	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (167 546 719,00)	1	0	-102	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (23 239 750,00)	1	0	-37	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (198 105 370,00)	1	0	-242	0,01
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (163 412 247,00)	1	0	-122	0,00
FX Swap CZK PLN 08.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (4 462 517,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap CZK PLN 08.02.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (79 641 363,00)	1	0	-21	0,00
FX Swap CZK PLN 12.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CZK (159 730 000,00)	1	0	-116	0,00
FX Swap CZK PLN 12.07.2018 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	CZK (128 100 000,00)	1	0	192	0,01
FX Swap CZK PLN 18.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (42 960 000,00)	1	0	45	0,00
FX Swap CZK PLN 22.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (48 140 000,00)	1	0	52	0,00
FX Swap CZK PLN 23.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (96 285 000,00)	1	0	96	0,00
FX Swap CZK PLN 24.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (192 571 000,00)	1	0	185	0,01
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (2 390 000,00)	1	0	130	0,00
FX Swap EUR PLN 02.11.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (540 000,00)	1	0	81	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 (19 200 000,00)	1	0	1 243	0,04
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 (1 200 000,00)	1	0	68	0,00
FX Swap EUR PLN 07.06.2018 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (2 251 000,00)	1	0	270	0,01
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 (520 000,00)	1	0	46	0,00
FX Swap EUR PLN 12.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (42 170 000,00)	1	0	664	0,02
FX Swap EUR PLN 14.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (140 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap EUR PLN 26.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (480 000,00)	1	0	4	0,00
FX Swap EUR PLN 26.09.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (676 000,00)	1	0	84	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 (478 000,00)	1	0	55	0,00
FX Swap EUR PLN 27.09.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	EUR (750 000,00)	1	0	84	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 (13 807 000,00)	1	0	723	0,02
FX Swap EUR PLN 28.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR (4 250 000,00)	1	0	15	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 (5 910 000,00)	1	0	460	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 (1 080 000,00)	1	0	-48	0,00
FX Swap USD PLN 02.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	USD (3 490 000,00)	1	0	-390	0,01
FX Swap USD PLN 02.08.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (1 110 000,00)	1	0	-130	0,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap USD PLN 03.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (3 430 000,00)	1	0	-348	0,01
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (7 120 000,00)	1	0	659	0,02
FX Swap USD PLN 06.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (200 000,00)	1	0	14	0,00
FX Swap USD PLN 06.08.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (660 000,00)	1	0	-54	0,00
FX Swap USD PLN 10.07.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 950 000,00)	1	0	-147	0,01
FX Swap USD PLN 18.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (130 000,00)	1	0	10	0,00
FX Swap USD PLN 23.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (250 000,00)	1	0	-5	0,00
FX Swap USD PLN 27.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (230 000,00)	1	0	2	0,00
FX Swap USD PLN 27.09.2018 15.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (1 045 000,00)	1	0	-123	0,00
FX Swap USD PLN 31.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (2 190 000,00)	1	0	-81	0,00
IRS CZK 20.03.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (50 257 000,00)	1	0	-254	0,01
IRS CZK 20.03.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (51 282 000,00)	1	0	-259	0,01
IRS CZK 20.03.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa PRIBOR6MINDEX (25 641 000,00)	1	0	-132	0,00
IRS EUR 01.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (2 650 000,00)	1	0	-22	0,00
IRS EUR 01.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (2 790 000,00)	1	0	-24	0,00
IRS EUR 06.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (1 165 000,00)	1	0	-10	0,00
IRS EUR 06.12.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (3 900 000,00)	1	0	-1 191	0,04
IRS PLN 02.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (38 700 000,00)	1	0	-475	0,02
IRS PLN 02.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (24 700 000,00)	1	0	-332	0,01
IRS PLN 13.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (63 250 000,00)	1	0	-835	0,03
IRS PLN 13.05.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (50 600 000,00)	1	0	-679	0,02
IRS PLN 23.12.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR3MIND (440 000 000,00)	1	0	5 584	0,19
IRS PLN 28.03.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (135 700 000,00)	1	0	-257	0,01
Razem aktywny rynek regulowany						**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym						**54**	**0**	**4 341**	**0,15**
Razem						**54**	**0**	**4 341**	**0,15**

Tabele dodatkowe

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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Commerzbank	49 907	1,73
PKO BP	104 973	3,64
PZU	115 240	4,00

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
CZECH REPUBLIC 13/10/33 (CZ0001005243)	1 835	0,06
DS1020 (PL0000106126)	108 537	3,76
DS1029 (PL0000111498)	6 932	0,24
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	130	0,00
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 15.04.2020	1 243	0,04
FX Swap EUR PLN 12.06.2019 17.07.2019	664	0,02
FX Swap EUR PLN 14.06.2019 17.07.2019	1	0,00
FX Swap EUR PLN 26.06.2019 03.07.2019	4	0,00
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	659	0,02
FX Swap USD PLN 06.06.2019 03.07.2019	14	0,00
FX Swap USD PLN 10.07.2018 15.07.2019	-147	0,00
FX Swap USD PLN 18.06.2019 03.07.2019	10	0,00
FX Swap USD PLN 27.06.2019 03.07.2019	2	0,00
IRS PLN 02.05.2024	-475	0,02
IRS PLN 13.05.2024	-835	0,03
IRS PLN 23.12.2019	5 584	0,19
IRS PLN 28.03.2022	-257	0,01
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	9 944	0,35
PKO Bank Hipoteczny SA 02/10/19	43 274	1,50
PKO Bank Hipoteczny SA 06/11/19	43 681	1,52
PS0422 (PL0000109492)	110 048	3,82
PS1024 (PL0000111720)	100 244	3,48
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	7 167	0,25
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	58 761	2,04
REPUBLIC OF POLAND 21/04/21 (US857524AA08)	10 127	0,35
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	7 789	0,27
WZ0525 (PL0000111738)	17 844	0,62
WZ1122 (PL0000109377)	2 506	0,09

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	**2 883 643**	**1 941 693**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 436	222 351
2. Należności	55 261	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	86 237
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 771 584	1 630 358
- dłużne papiery wartościowe	2 722 038	1 581 478
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	11 362	2 747
- dłużne papiery wartościowe	584	580
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**166 965**	**20 390**
III. Aktywa netto (I-II)	**2 716 678**	**1 921 303**
IV. Kapitał subfunduszu	**2 372 600**	**1 594 454**
1. Kapitał wpłacony	8 512 733	7 333 207
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 140 133	-5 738 753
V. Dochody zatrzymane	**309 606**	**296 515**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	209 785	198 828
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	99 821	97 687
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**34 472**	**30 334**
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**2 716 678**	**1 921 303**
Liczba jednostek uczestnictwa	**15 494 358,139**	**11 008 221,696**
Kategoria A	13 134 566,322	9 387 433,435
Kategoria A1	897 416,201	131 344,000
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	65 200,852	65 144,854
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	32 282,202	40 861,477
Kategoria F	159 640,435	144 137,170
Kategoria G	11 018,771	182,755
Kategoria H	12,370	0,000
Kategoria I	1 194 110,597	1 239 118,005
Kategoria J	110,389	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	173,46	172,32
Kategoria A1 B1 C1	177,83	176,49
Kategoria E	178,00	176,35
Kategoria F	183,23	181,00
Kategoria G	176,00	173,94
Kategoria H	173,51	-
Kategoria I	193,08	190,43
Kategoria J	173,69	-

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	**25 230**	**45 338**	**23 359**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	25 133	44 905	22 725
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	76	414	624
4. Pozostałe	21	19	10
II. Koszty subfunduszu	**14 273**	**25 727**	**13 006**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	14 122	24 984	12 432
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	100	63	27
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	5	541	500
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe	46	139	47
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**	**0**
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	**14 273**	**25 727**	**13 006**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**10 957**	**19 611**	**10 353**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**6 272**	**23 614**	**11 553**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 134	22 455	17 335
- z tytułu różnic kursowych	3 026	-1 552	-2 862
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 138	1 159	-5 782
- z tytułu różnic kursowych	-1 339	6 776	6 990
VII. Wynik z operacji	**17 229**	**43 225**	**21 906**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A B C	1,10	3,88	1,92
Kategoria A1 B1 C1	1,13	3,97	1,96
Kategoria E	1,13	3,97	1,96
Kategoria F	1,16	4,07	2,01
Kategoria G	1,12	3,91	-
Kategoria H	1,10	-	-
Kategoria I	1,22	4,28	2,10
Kategoria J	1,10	-	-

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	**795 375**	**-13 080**
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 921 303	1 934 383
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	17 229	43 225
a) przychody z lokat netto	10 957	19 611
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 134	22 455
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 138	1 159
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	17 229	43 225
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:	778 146	-56 305
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 179 526	620 595
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-401 380	-676 900
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	795 375	-13 080
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 716 678	1 921 303
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 238 914	1 928 697
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	**4 486 136,443**	**-318 490,440**
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	4 486 136,443	-318 490,440
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 893 027,317	3 648 002,891
Kategoria A	5 753 919,178	3 388 498,396
Kategoria A1	1 097 614,666	209 890,917
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	2 847,139	4 190,747
Kategoria C1	1 128,815	0,000
Kategoria E	2 371,006	6 563,187
Kategoria F	18 986,239	34 239,731
Kategoria G	10 870,671	182,755
Kategoria H	12,370	0,000
Kategoria I	5 163,095	4 437,158
Kategoria J	114,138	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 406 890,874	3 966 493,331
Kategoria A	2 006 786,291	3 659 078,817
Kategoria A1	331 542,465	111 171,479
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	2 791,141	12 411,114
Kategoria C1	1 128,815	0,000
Kategoria E	10 950,281	4 691,538
Kategoria F	3 482,974	8 624,902
Kategoria G	34,655	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	50 170,503	170 515,481
Kategoria J	3,749	0,000
c) saldo zmian	4 486 136,443	-318 490,440
Kategoria A	3 747 132,887	-270 580,421
Kategoria A1	766 072,201	98 719,438
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	55,998	-8 220,367
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	-8 579,275	1 871,649
Kategoria F	15 503,265	25 614,829
Kategoria G	10 836,016	182,755
Kategoria H	12,370	0,000
Kategoria I	-45 007,408	-166 078,323
Kategoria J	110,389	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	15 494 358,139	11 008 221,696
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	54 627 614,343	47 734 587,026
Kategoria A	48 436 297,164	42 682 377,986
Kategoria A1	1 857 719,609	760 104,943

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	448 296,261	445 449,122
Kategoria C1	1 128,815	0,000
Kategoria E	59 567,180	57 196,174
Kategoria F	188 398,655	169 412,416
Kategoria G	11 053,426	182,755
Kategoria H	12,370	0,000
Kategoria I	3 625 026,725	3 619 863,630
Kategoria J	114,138	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	39 133 256,204	36 726 365,330
Kategoria A	35 301 730,842	33 294 944,551
Kategoria A1	960 303,408	628 760,943
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	383 095,409	380 304,268
Kategoria C1	1 128,815	0,000
Kategoria E	27 284,978	16 334,697
Kategoria F	28 758,220	25 275,246
Kategoria G	34,655	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	2 430 916,128	2 380 745,625
Kategoria J	3,749	0,000
c) saldo zmian	15 494 358,139	11 008 221,696
Kategoria A	13 134 566,322	9 387 433,435
Kategoria A1	897 416,201	131 344,000
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	65 200,852	65 144,854
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	32 282,202	40 861,477
Kategoria F	159 640,435	144 137,170
Kategoria G	11 018,771	182,755
Kategoria H	12,370	0,000
Kategoria I	1 194 110,597	1 239 118,005
Kategoria J	110,389	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	15 494 358,139	11 008 221,696
a) Kategoria A	13 134 566,322	9 387 433,435
b) Kategoria A1	897 416,201	131 344,000
c) Kategoria B	0,000	0,000
d) Kategoria B1	0,000	0,000
e) Kategoria C	65 200,852	65 144,854
f) Kategoria C1	0,000	0,000
g) Kategoria E	32 282,202	40 861,477
h) Kategoria F	159 640,435	144 137,170
i) Kategoria G	11 018,771	182,755
j) Kategoria H	12,370	0,000
k) Kategoria I	1 194 110,597	1 239 118,005
l) Kategoria J	110,389	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	172,32	168,83
b) Kategoria A1 B1 C1	176,49	172,57
c) Kategoria E	176,35	171,75
d) Kategoria F	181,00	175,93
e) Kategoria G	173,94	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	190,43	183,80
h) Kategoria J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	173,46	172,32
b) Kategoria A1 B1 C1	177,83	176,49
c) Kategoria E	178,00	176,35
d) Kategoria F	183,23	181,00
e) Kategoria G	176,00	173,94
f) Kategoria H	173,51	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
g) Kategoria I	193,08	190,43
h) Kategoria J	173,69	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym *		
a) Kategoria A B C	0,66	2,07
b) Kategoria A1 B1 C1	0,76	2,27
c) Kategoria E	0,94	2,68
d) Kategoria F	1,23	2,88
e) Kategoria G	1,18	2,05
f) Kategoria H	-0,02	-
g) Kategoria I	1,39	3,61
h) Kategoria J	0,46	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	172,09	168,05
b) Kategoria A1 B1 C1	176,27	171,80
c) Kategoria E	176,15	171,04
d) Kategoria F	180,82	175,23
e) Kategoria G	173,76	170,98
f) Kategoria H	173,49	-
g) Kategoria I	190,26	183,17
h) Kategoria J	172,86	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-01-09	2018-01-29
Kategoria A1 B1 C1	2019-01-09	2018-01-29
Kategoria E	2019-01-09	2018-01-29
Kategoria F	2019-01-08 - 2019-01-09	2018-01-29
Kategoria G	2019-01-08 - 2019-01-09	2018-07-11 - 2018-07-12
Kategoria H	2019-06-28	-
Kategoria I	2019-01-08 - 2019-01-09	2018-01-29
Kategoria J	2019-05-20	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	173,59	172,28
b) Kategoria A1 B1 C1	177,97	176,45
c) Kategoria E	178,13	176,31
d) Kategoria F	183,35	180,96
e) Kategoria G	176,11	173,89
f) Kategoria H	173,62	-
g) Kategoria I	193,19	190,38
h) Kategoria J	173,80	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-06-25	2018-12-28
Kategoria A1 B1 C1	2019-06-25	2018-12-28
Kategoria E	2019-06-25	2018-12-28
Kategoria F	2019-06-25	2018-12-28
Kategoria G	2019-06-25	2018-12-28
Kategoria H	2019-06-25	-
Kategoria I	2019-06-25	2018-12-28
Kategoria J	2019-06-25	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	173,45	172,28
b) Kategoria A1 B1 C1	177,82	176,45
c) Kategoria E	177,99	176,31
d) Kategoria F	183,21	180,96
e) Kategoria G	175,98	173,89
f) Kategoria H	173,49	-
g) Kategoria I	193,05	190,38
h) Kategoria J	173,67	-
- data wyceny	2019-06-28	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	**1,29**	**1,33**
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,27	1,30
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,01	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

* Dla kategorii po raz pierwszy wyemitowanych w danym okresie za wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego przyjęto cenę odniesienia jednostki uczestnictwa.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Subfunduszu prowadzona była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Księgi rachunkowe prowadzone były odrębnie dla każdego subfunduszu.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane wykazane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa 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.

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

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. 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.
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) 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.
f) 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.
g) 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.
h) 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.
i) 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.
j) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
k) Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.

l) 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.

m) 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.

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 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.

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) 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) 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	54 982	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	274	0
Z tytułu odsetek	5	0
Razem	**55 261**	**0**

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu nabytych aktywów	143 122	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	13 209
Z tytułu instrumentów pochodnych	6 437	1 542
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	529
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	7 160	1 333
Z tytułu rezerw	18	6
Pozostałe zobowiązania, w tym:	10 228	3 771
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	2 663	2 069
- wobec kontrahentów	7 257	1 413
Razem	**166 965**	**20 390**

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:			**45 436**		**222 351**
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	40 596	40 596	162 351	162 351
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	2	9	2	9
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	16	3	1 049	175
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	15	66	12 961	55 731
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	TRY	9	6	9	7
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	12	43	11	41
Goldman Sachs International	EUR	317	1 349	406	1 746
Goldman Sachs International	USD	901	3 364	341	1 282
Santander Bank Polska S.A.	PLN	0	0	20	20
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	0	0	230	989

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:			**187 576**		**207 736**
	PLN	180 469	180 469	190 581	190 581
	CHF	2	9	0	1
	CZK	-322	-54	487	81
	EUR	1 110	4 772	2 491	10 647
	TRY	9	6	9	7
	USD	624	2 374	1 780	6 419

Na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.
Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosło 2.091 tys. zł, a saldo na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosło 1.009 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:	**2 782 946**	**96,52%**	**1 633 105**	**84,11%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	2 771 584	96,12%	1 630 358	83,97%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	2 310 426	80,13%	1 333 822	68,69%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	461 158	15,99%	296 536	15,27%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	10 778	0,37%	2 167	0,11%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	584	0,02%	580	0,03%
	Wartość bilansowa w tys. zł	**Udział procentowy w zobowiązaniach**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w zobowiązaniach**
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	**6 437**	**3,86%**	**1 542**	**7,56%**

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.

	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	**2 782 946**	**96,52%**	**1 719 342**	**88,55%**
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w ogólnej sumie**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w ogólnej sumie**
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	2 295 899	82,50%	1 111 562	64,66%
- Czechy	221 006	7,94%	21 264	1,24%
- Polska	2 034 597	73,11%	1 072 005	62,35%
- Rumunia	14 676	0,53%	5 626	0,33%
- Węgry	25 620	0,92%	12 667	0,74%
Papiery komercyjne	426 723	15,33%	470 496	27,36%
Listy zastawne	49 546	1,78%	48 880	2,84%
Instrumenty pochodne	10 778	0,39%	2 167	0,13%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	86 237	5,02%
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	826 056		28,65%		428 497		22,07%	
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%	0,47%	0,00%	0,00%	0,00%	1,08%	0,00%	0,00%
CZK	0,00%	26,91%	0,07%	0,00%	0,00%	5,98%	0,04%	0,00%
EUR	0,00%	60,84%	0,48%	0,00%	0,00%	77,53%	0,09%	0,00%
USD	0,00%	11,14%	0,09%	0,00%	0,00%	15,28%	0,00%	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	6 577		3,94%		14 788		72,53%	

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	270	2 251	EUR	9 842	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	659	7 120	USD	27 241	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	14	200	USD	761	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	10	130	USD	495	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	4	480	EUR	2 045	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	15	4 250	EUR	18 087	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	230	USD	860	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-147	1 950	USD	7 131	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-390	3 490	USD	12 635	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-348	3 430	USD	12 453	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-54	660	USD	2 409	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-123	1 045	USD	3 777	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	192	128 100	CZK	21 608	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-242	198 105	CZK	32 877	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-122	163 412	CZK	27 197	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-21	79 641	CZK	13 293	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	664	42 170	EUR	180 119	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-116	159 730	CZK	26 587	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	140	EUR	597	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-130	1 110	USD	3 999	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	45	42 960	CZK	7 230	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	96	96 285	CZK	16 200	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	52	48 140	CZK	8 103	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	185	192 571	CZK	32 392	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-102	167 547	CZK	27 918	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-37	23 240	CZK	3 849	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	4 463	CZK	746	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	84	676	EUR	3 000	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	84	750	EUR	3 319	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	81	540	EUR	2 410	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	55	478	EUR	2 123	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	46	520	EUR	2 296	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	460	5 910	EUR	26 026	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 243	19 200	EUR	84 298	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	723	13 807	EUR	60 447	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	130	2 390	EUR	10 692	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	68	1 200	EUR	5 371	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	250	USD	925	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-81	2 190	USD	8 060	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-48	1 080	USD	3 967	PLN	2021-04-21

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	11	1 005	CHF	4 090	PLN	2021-09-17

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS PLN 23.12.2019	sprawne zarządzanie portfelem	5 584	Płatności kwartalne wg stopy PLWIBOR3MIND Płatności roczne wg stopy 2,14%	440 000	2019-12-23
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-22	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	11 268	2020-08-01
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-24	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	11 863	2020-08-01
Pozycja długa	IRS EUR 06.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-10	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,14%	4 954	2020-08-06
Pozycja długa	IRS PLN 28.03.2022	sprawne zarządzanie portfelem	-257	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,828%	135 700	2022-03-28
Pozycja długa	IRS PLN 02.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-475	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,1125%	38 700	2024-05-02
Pozycja długa	IRS PLN 02.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-332	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,1377%	24 700	2024-05-02
Pozycja długa	IRS PLN 13.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-835	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,1342%	63 250	2024-05-13
Pozycja długa	IRS PLN 13.05.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-679	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,139%	50 600	2024-05-13
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-1 191	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy 0,825%	16 583	2027-12-06
Pozycja długa	IRS CZK 20.03.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-254	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,9381%	8 403	2029-03-20
Pozycja długa	IRS CZK 20.03.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-259	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,9381%	8 574	2029-03-20
Pozycja długa	IRS CZK 20.03.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-132	Płatności półroczne wg stopy PRIBOR6MINDEX Płatności roczne wg stopy 1,945%	4 287	2029-03-20

Na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	76	31 680	EUR	136 357	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	985	USD	3 702	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	88	2 040	EUR	8 868	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	26	510	EUR	2 220	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	56	2 251	EUR	9 842	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-162	1 950	USD	7 131	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-417	3 490	USD	12 635	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-375	3 430	USD	12 453	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-60	660	USD	2 409	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-131	1 045	USD	3 777	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	152	128 100	CZK	21 608	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-130	1 110	USD	3 999	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	19	676	EUR	3 000	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	12	750	EUR	3 319	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	29	540	EUR	2 410	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	8	478	EUR	2 123	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	520	EUR	2 296	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-22	1 005	CHF	4 090	PLN	2021-09-17

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS PLN 23.12.2019	sprawne zarządzanie portfelem	1 701	Płatności kwartalne wg stopy PLWIBOR3MIND Płatności roczne wg stopy 2,14%	440 000	2019-12-23
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-17	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	11 395	2020-08-01
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-18	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,147%	11 997	2020-08-01
Pozycja długa	IRS EUR 06.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-8	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,14%	5 010	2020-08-06
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-197	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy 0,825%	16 770	2027-12-06

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

(w tys. złotych)	30.06.2019	31.12.2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**-**	**86 237**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk *	-	86 237
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	**-**	**13 209**
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk **	-	13 209
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**

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

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

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

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

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

Pozycja bilansowa	30.06.2019							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	Zobowiązania
PLN	1 955 564	1 906 018	6 168	584	40 596	55 259	0	160 388
CHF	3 881	3 881	11	0	9	0	0	0
CZK	221 006	221 006	570	0	3	0	0	1 286
EUR	499 634	499 634	3 928	0	1 415	0	0	3 965
TRY	0	0	0	0	6	0	0	0
USD	91 499	91 499	685	0	3 407	2	0	1 326

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	1 275 519	1 226 639	2 281	580	162 371	0	73 025	5 602
CHF	3 838	3 838	0	0	9	0	0	22
CZK	21 264	21 264	152	0	175	0	13 212	13 209
EUR	275 452	275 452	314	0	58 466	0	0	281
TRY	0	0	0	0	7	0	0	0
USD	54 285	54 285	0	0	1 323	0	0	1 276

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

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	191	-1 427	29	3 136	0	3 512
Instrumenty pochodne	6 310	4 727	4 896	-492	3 170	-947

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

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

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	-87	-3 974	-2 000	5 434	-2 000	6 438
Instrumenty pochodne	-3 388	-665	-4 477	-1 302	-4 032	-2 013

* 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:	3 215	20 522	16 441
- dłużne papiery wartościowe	3 605	24 564	20 543
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-1 081	1 933	894
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	**2 134**	**22 455**	**17 335**

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:	426	3 053	-2 415
- dłużne papiery wartościowe	426	3 053	-1 515
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 712	-1 894	-3 367
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	**4 138**	**1 159**	**-5 782**

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 – 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)	275	484	245

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

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

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

	01.01.2019 – 30.06.2019	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	14 122	24 984	12 432
- cześć 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	1 921 303	1 934 383	2 016 843
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A B C	172,32	168,83	162,94
Kategoria A1 B1 C1	176,49	172,57	166,21
Kategoria E	176,35	171,75	164,76
Kategoria F	181,00	175,93	168,43
Kategoria G	173,94	-	-
Kategoria H	-	-	-
Kategoria I	190,43	183,80	174,75
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)