



Sprawozdanie jednostkowe
Subfunduszu PKO Technologii i Innowacji
Globalny

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	903 576	1 135 822	49,37	1 058 829	1 150 429	54,91
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	15 906	10 555	0,46	18 582	13 063	0,62
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	164 237	169 828	7,38	534 884	549 636	26,23
Instrumenty pochodne*	-	28 759	1,25	-	1 172	0,06
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	1 083 719	1 344 964	58,46	1 612 295	1 714 300	81,82

* 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
ACTIVISION BLIZZARD INC (US00507V1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	111 406	Stany Zjednoczone	17 517	19 633	0,85
AKEBIA THERAPEUTICS INC (US00972D1054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Market USD	412 170	Stany Zjednoczone	17 362	7 448	0,32
ALPHABET INC (US02079K3059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	18 046	Stany Zjednoczone	66 216	72 955	3,17
AMAZON.COM INC (US0231351067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	13 740	Stany Zjednoczone	46 437	97 143	4,22
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC. (US00165C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	1 351 199	Stany Zjednoczone	62 529	47 068	2,05
AMS AG (AT0000A18XM4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange CHF	101 044	Austria	11 412	14 819	0,64
APATOR (PLAPAT00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	29 525	Polska	1 095	729	0,03
APPLE INC (US0378331005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	59 214	Stany Zjednoczone	31 073	43 756	1,90
AQUANTIA CORP (US03842Q1085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	425 893	Stany Zjednoczone	19 230	20 719	0,90
BROADCOM INC (US11135F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	17 642	Stany Zjednoczone	15 924	18 961	0,82
CCC (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	40 898	Polska	6 620	6 895	0,30
CHILDREN'S PLACE INC (US1689051076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	186 962	Stany Zjednoczone	68 297	66 579	2,89
CISCO SYS (US17275R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	214 486	Stany Zjednoczone	27 438	43 828	1,91
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	462 428	Polska	13 002	13 762	0,60
ELECTRONIC ARTS INC (US2855121099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	44 142	Stany Zjednoczone	11 223	16 689	0,73
ENTERTAINMENT ONE LTD (CA29382B1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	5 642 319	Kanada	84 741	106 021	4,61
FACEBOOK INC (US30303M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	48 270	Stany Zjednoczone	25 522	34 783	1,51
FLIR SYSTEMS INC (US3024451011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	135 442	Stany Zjednoczone	16 951	27 358	1,19
INTEL CORP (US4581401001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	207 882	Stany Zjednoczone	29 061	37 154	1,62
INTERXION HOLDING NV (NL0009693779)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	275 247	Holandia	32 273	78 195	3,40

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
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC (US46269C1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	313 480	Stany Zjednoczone	10 072	27 224	1,18
IZOSTAL (PLIZSTL00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	109 335	Polska	753	343	0,01
JERONIMO MARTINS (PTJMT0AE0001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE EN Lisbon EUR	435 781	Portugalia	25 646	26 247	1,14
LEONARDO SPA (IT0003856405)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Italian Exchange EUR	803 669	Włochy	32 907	38 085	1,66
LPP (PLLP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	861	Polska	6 385	6 578	0,29
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	6 043	Polska	145	73	0,00
MICROSOFT CORP (US5949181045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	227 835	Stany Zjednoczone	74 259	113 952	4,95
NVIDIA CORP (US67066G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	25 355	Stany Zjednoczone	12 816	15 547	0,68
PROTEKTOR (PLLZPSK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	33 391	Polska	167	127	0,01
QUALCOMM (US7475251036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	63 548	Stany Zjednoczone	13 229	18 049	0,78
RADPOL (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	21 175	Polska	150	30	0,00
SKECHERS USA INC (US8305661055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	30 516	Stany Zjednoczone	3 276	3 588	0,16
SUPERGROUP PLC (GB00860BD277)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	1 472 154	Wielka Brytania	47 345	32 122	1,40
TOMTOM (NL0013332471)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Amsterdam EUR	455 218	Holandia	18 709	19 596	0,85
UBISOFT ENTERTAINMENT (FR0000054470)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	33 951	Francja	1 392	9 938	0,43
YELP INC (US9858171054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	390 458	Stany Zjednoczone	52 402	49 828	2,17
Razem aktywny rynek regulowany			14 220 725		903 576	1 135 822	49,37
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			14 220 725		903 576	1 135 822	49,37

KWITY DEPOZYTOWE	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
LG DISPLAY CO LTD ADR (US50186V1026)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	364 795	Korea Południowa	15 906	10 555	0,46
Razem aktywny rynek regulowany			364 795		15 906	10 555	0,46
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			364 795		15 906	10 555	0,46

DEŁŻNE 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								4 000	4 083	4 098	0,17
a) Obligacje								4 000	4 083	4 098	0,17
DS1019 (PL0000105441)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-10-25	Stałe 5,50%	1 000,00	1 000	1 047	1 051	0,05
PS0420 (PL0000108510)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-04-25	Stałe 1,50%	1 000,00	1 000	1 003	1 004	0,04
PS0719 (PL0000108148)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-07-25	Stałe 3,25%	1 000,00	1 000	1 027	1 032	0,04
WZ0120 (PL0000108601)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	1 000	1 006	1 011	0,04
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								168 000	160 154	165 730	7,21

DEŁŻNE 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
a) Obligacje								168 000	160 154	165 730	7,21
DS1020 (PL0000106126)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-10-25	Stałe 5,25%	1 000,00	1 000	1 080	1 085	0,05
OK0720 (PL0000110375)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	167 000	159 074	164 645	7,16
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								172 000	164 237	169 828	7,38
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								172 000	164 237	169 828	7,38

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						1 298	0	0	0,00
FTSE/MIB INDEX FUTURES 20/09/19 (STU9)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Italian Exchange EUR	Borsa Italiana	Włochy	FTSE MIB INDEX	62	0	0	0,00
NASDAQ 100 EMINI FUTURES 20/09/19 (NQU9)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	NASDAQ Index	717	0	0	0,00
S&P EMINI FUTURES 20/09/19 (SPU9)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	S&P 500	519	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						12	0	28 759	1,25
FX Swap CHF PLN 12.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	CHF (640 000,00)	1	0	-12	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 (22 285 000,00)	1	0	351	0,01
FX Swap EUR PLN 21.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (195 000,00)	1	0	2	0,00
FX Swap GBP PLN 05.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	GBP (32 800 000,00)	1	0	3 605	0,16
FX Swap GBP PLN 18.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (80 000,00)	1	0	3	0,00
FX Swap USD PLN 02.07.2019 06.08.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (70 430 000,00)	1	0	11	0,00
FX Swap USD PLN 04.06.2019 02.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	USD (91 310 000,00)	1	0	10 327	0,45
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (82 385 000,00)	1	0	7 621	0,33
FX Swap USD PLN 05.06.2019 05.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (20 000 000,00)	1	0	1 942	0,08
FX Swap USD PLN 06.06.2019 05.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (71 260 000,00)	1	0	4 636	0,20
FX Swap USD PLN 07.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (2 110 000,00)	1	0	151	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 (3 310 000,00)	1	0	122	0,01
Razem aktywny rynek regulowany						1 298	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						12	0	28 759	1,25
Razem						1 310	0	28 759	1,25

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
	0	0

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
DS1019 (PL0000105441)	1 051	0,05
DS1020 (PL0000106126)	1 085	0,05
FX Swap EUR PLN 12.06.2019 17.07.2019	351	0,02
FX Swap EUR PLN 21.06.2019 17.07.2019	2	0,00
FX Swap GBP PLN 18.06.2019 03.07.2019	3	0,00
FX Swap USD PLN 04.06.2019 02.07.2019	10 327	0,45
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	7 621	0,33
FX Swap USD PLN 10.06.2019 03.07.2019	122	0,01
OK0720 (PL0000110375)	122 252	5,31
PS0420 (PL0000108510)	1 004	0,04
PS0719 (PL0000108148)	1 032	0,04
WZ0120 (PL0000108601)	1 011	0,04

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	2 302 394	2 095 183
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	951 526	379 505
2. Należności	5 892	637
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 316 205	1 713 128
- dłużne papiery wartościowe	169 828	549 636
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	28 771	1 913
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	40 582	24 009
III. Aktywa netto (-II)	2 261 812	2 071 174
IV. Kapitał subfunduszu	1 582 216	1 663 274
1. Kapitał wpłacony	10 936 471	10 188 825
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 354 255	-8 525 551
V. Dochody zatrzymane	406 870	312 735
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-171 147	-144 788
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	578 017	457 523
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	272 726	95 165
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 261 812	2 071 174
Liczba jednostek uczestnictwa	8 286 620,778	8 560 290,225
Kategoria A	7 965 026,331	8 178 941,235
Kategoria A1	254 113,686	311 629,434
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	33 367,278	34 824,805
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	3 800,836	3 707,423
Kategoria F	5 112,501	5 156,189
Kategoria G	277,630	54,131
Kategoria H	61,220	0,000
Kategoria I	24 838,729	25 977,008
Kategoria J	22,567	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	272,20	241,25
Kategoria A1 B1 C1	287,40	254,09
Kategoria E	318,94	279,75
Kategoria F	320,15	279,58
Kategoria G	280,61	245,15
Kategoria H	271,46	-
Kategoria I	350,02	304,89
Kategoria J	272,46	-

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	15 776	60 951	41 213
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	12 061	48 869	35 980
2. Przychody odsetkowe	3 062	3 848	1 937
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	7 536	2 946
4. Pozostałe	653	698	350
II. Koszty subfunduszu	42 135	98 491	47 771
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	38 850	94 932	46 447
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	101	252	124
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	1 888	0	0
12. Pozostałe	1 296	3 307	1 200
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	42 135	98 491	47 771
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-26 359	-37 540	-6 558
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	298 055	-57 467	170 255
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	120 494	51 268	30 785
- z tytułu różnic kursowych	-12 106	-89 238	-77 571
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	177 561	-108 735	139 470
- z tytułu różnic kursowych	16 102	49 885	46 408
VII. Wynik z operacji	271 696	-95 007	163 697
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A B C	32,70	-11,07	18,93
Kategoria A1 B1 C1	34,52	-11,66	19,84
Kategoria E	38,31	-12,83	21,66
Kategoria F	38,46	-12,82	21,62
Kategoria G	33,71	-11,25	-
Kategoria H	32,61	-	-
Kategoria I	42,05	-13,99	23,44
Kategoria J	32,73	-	-

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	190 638	-188 676
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 071 174	2 259 850
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	271 696	-95 007
a) przychody z lokat netto	-26 359	-37 540
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	120 494	51 268
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	177 561	-108 735
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	271 696	-95 007
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:	-81 058	-93 669
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	747 646	3 275 063
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-828 704	-3 368 732
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	190 638	-188 676
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 261 812	2 071 174
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 263 820	2 407 173
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-273 669,447	-438 062,347
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-273 669,447	-438 062,347
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 835 298,749	12 394 068,244
Kategoria A	2 626 226,879	11 372 522,057
Kategoria A1	202 966,842	994 467,574
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	2 949,195	19 257,200
Kategoria C1	0,000	10,407
Kategoria E	93,413	1 191,002
Kategoria F	948,804	1 691,839
Kategoria G	223,499	68,533
Kategoria H	61,220	0,000
Kategoria I	1 806,330	4 859,632
Kategoria J	22,567	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 108 968,196	12 832 130,591
Kategoria A	2 840 141,783	11 860 573,917
Kategoria A1	260 482,590	917 166,609
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	4 406,722	28 462,486
Kategoria C1	0,000	1 298,254
Kategoria E	0,000	363,633
Kategoria F	992,492	1 690,979
Kategoria G	0,000	14,402
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	2 944,609	22 560,311
Kategoria J	0,000	0,000
c) saldo zmian	-273 669,447	-438 062,347
Kategoria A	-213 914,904	-488 051,860
Kategoria A1	-57 515,748	77 300,965
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	-1 457,527	-9 205,286
Kategoria C1	0,000	-1 287,847
Kategoria E	93,413	827,369
Kategoria F	-43,688	0,860
Kategoria G	223,499	54,131
Kategoria H	61,220	0,000
Kategoria I	-1 138,279	-17 700,679
Kategoria J	22,567	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	8 286 620,778	8 560 290,225
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	51 007 331,126	48 172 032,377
Kategoria A	47 025 167,200	44 398 940,321
Kategoria A1	3 225 842,354	3 022 875,512
Kategoria B	0,000	0,000

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	184 085,415	181 136,220
Kategoria C1	4 688,224	4 688,224
Kategoria E	10 415,110	10 321,697
Kategoria F	12 358,260	11 409,456
Kategoria G	292,032	68,533
Kategoria H	61,220	0,000
Kategoria I	544 398,744	542 592,414
Kategoria J	22,567	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	42 720 710,348	39 611 742,152
Kategoria A	39 060 140,869	36 219 999,086
Kategoria A1	2 971 728,668	2 711 246,078
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	150 718,137	146 311,415
Kategoria C1	4 688,224	4 688,224
Kategoria E	6 614,274	6 614,274
Kategoria F	7 245,759	6 253,267
Kategoria G	14,402	14,402
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	519 560,015	516 615,406
Kategoria J	0,000	0,000
c) saldo zmian	8 286 620,778	8 560 290,225
Kategoria A	7 965 026,331	8 178 941,235
Kategoria A1	254 113,686	311 629,434
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	33 367,278	34 824,805
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	3 800,836	3 707,423
Kategoria F	5 112,501	5 156,189
Kategoria G	277,630	54,131
Kategoria H	61,220	0,000
Kategoria I	24 838,729	25 977,008
Kategoria J	22,567	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	8 286 620,778	8 560 290,225
a) Kategoria A	7 965 026,331	8 178 941,235
b) Kategoria A1	254 113,686	311 629,434
c) Kategoria B	0,000	0,000
d) Kategoria B1	0,000	0,000
e) Kategoria C	33 367,278	34 824,805
f) Kategoria C1	0,000	0,000
g) Kategoria E	3 800,836	3 707,423
h) Kategoria F	5 112,501	5 156,189
i) Kategoria G	277,630	54,131
j) Kategoria H	61,220	0,000
k) Kategoria I	24 838,729	25 977,008
l) Kategoria J	22,567	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	241,25	250,57
b) Kategoria A1 B1 C1	254,09	261,28
c) Kategoria E	279,75	283,10
d) Kategoria F	279,58	282,08
e) Kategoria G	245,15	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	304,89	304,26
h) Kategoria J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	272,20	241,25
b) Kategoria A1 B1 C1	287,40	254,09
c) Kategoria E	318,94	279,75
d) Kategoria F	320,15	279,58
e) Kategoria G	280,61	245,15
f) Kategoria H	271,46	-
g) Kategoria I	350,02	304,89

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
h) Kategoria J	272,46	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym *		
a) Kategoria A B C	12,83	-3,72
b) Kategoria A1 B1 C1	13,11	-2,75
c) Kategoria E	14,01	-1,18
d) Kategoria F	14,51	-0,89
e) Kategoria G	14,46	-10,87
f) Kategoria H	-0,14	-
g) Kategoria I	14,80	0,21
h) Kategoria J	-0,05	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	235,82	234,65
b) Kategoria A1 B1 C1	248,38	247,08
c) Kategoria E	273,50	271,91
d) Kategoria F	273,35	271,73
e) Kategoria G	239,69	238,23
f) Kategoria H	268,67	-
g) Kategoria I	298,11	296,24
h) Kategoria J	269,66	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-01-03	2018-12-21
Kategoria A1 B1 C1	2019-01-03	2018-12-21
Kategoria E	2019-01-03	2018-12-21
Kategoria F	2019-01-03	2018-12-21
Kategoria G	2019-01-03	2018-12-21
Kategoria H	2019-06-25	-
Kategoria I	2019-01-03	2018-12-21
Kategoria J	2019-06-25	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	284,50	286,08
b) Kategoria A1 B1 C1	300,12	300,39
c) Kategoria E	332,19	329,36
d) Kategoria F	333,01	328,91
e) Kategoria G	291,91	288,04
f) Kategoria H	271,74	-
g) Kategoria I	363,79	357,67
h) Kategoria J	272,74	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-04-26	2018-08-29
Kategoria A1 B1 C1	2019-04-26	2018-09-28
Kategoria E	2019-05-06	2018-09-28
Kategoria F	2019-05-06	2018-09-28
Kategoria G	2019-05-06	2018-09-28
Kategoria H	2019-06-24	-
Kategoria I	2019-05-06	2018-09-28
Kategoria J	2019-06-24	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	272,24	239,79
b) Kategoria A1 B1 C1	287,44	252,53
c) Kategoria E	318,95	278,00
d) Kategoria F	320,15	277,83
e) Kategoria G	280,61	243,60
f) Kategoria H	271,46	-
g) Kategoria I	350,01	302,95
h) Kategoria J	272,46	-
- data wyceny	2019-06-28	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	3,75	4,09
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,46	3,94
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.
- 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 nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- Należna dywidenda z akcji notowanych na aktywnym rynku oraz przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane były w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany był po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznane zostało za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Zysk lub strata z zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych wyliczana była poprzez przypisanie zamykanym pozycjom w pierwszej kolejności pozycji otwartych po najwyższym kursie.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest PKO Parasolowy - fio, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.

- 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 ujemowane 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 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

- 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.
- 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.
- 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.
- Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wyceniane były od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.
- 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

<i>Struktura pozycji bilansu „Należności” (w tys. złotych)</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Należności z tytułu zbytych lokat	3 379	0
Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 748	0
Należności z tytułu dywidendy	612	539
Należności z tytułu odsetek	56	1
Pozostałe należności, w tym:	97	97
- zwrot podatku od dywidend	97	97
NALEŻNOŚCI RAZEM	5 892	637

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

<i>Struktura pozycji bilansu „Zobowiązania” (w tys. złotych)</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Zobowiązania z tytułu nabytych aktywów	1 189	0
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	12	741
Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	270
Zobowiązania z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	7 057	14 681
Zobowiązania z tytułu rezerw na wydatki	42	43
Pozostałe zobowiązania, w tym:	32 282	8 274
- wobec kontrahentów	25 437	203
- wobec TFI z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	6 270	7 257
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	40 582	24 009

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:			951 526		379 505
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	758 501	758 501	137 019	137 019
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	12	47	1 619	6 179
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DKK	5	3	10	6
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	206	877	7 606	32 704
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	17	82	3 551	17 009
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	HUF	7	0	7	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	NOK	19	8	19	8
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	20 843	77 818	28 466	107 024
Goldman Sachs International	EUR	2 609	11 093	5 307	22 820
Goldman Sachs International	USD	27 613	103 097	14 267	53 640
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	0	0	720	3 096

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:			691 083		446 537
	PLN	541 426	541 426	347 455	347 455
	CHF	396	1 505	206	779
	DKK	13	7	1 785	1 027
	EUR	10 050	43 166	4 560	19 590
	GBP	749	3 648	647	3 122
	HUF	7	0	7	0
	NOK	19	8	18	8
	USD	26 708	101 323	20 602	74 556

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 32.342 tys. zł, a saldo na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosło 40.466 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:	198 587	8,63%	551 549	26,32%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	169 828	7,38%	549 636	26,23%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	168 817	7,34%	549 636	26,23%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	1 011	0,04%	0	0,00%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	28 759	1,25%	1 913	0,09%
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	12	0,03%	741	3,09%

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 skarbu 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	198 599	8,63%	551 549	26,32%
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:	169 828	85,51%	549 636	99,65%
- Polska	169 828	85,51%	549 636	99,65%
Papiery komercyjne	0	0,00%	0	0,00%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	28 771	14,49%	1 913	0,35%
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	1 343 303		58,39%		1 335 250		63,73%	
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	1,29%	0,00%	0,00%	0,00%	2,60%	0,00%	0,01%	0,00%
EUR	8,19%	0,00%	0,03%	0,00%	12,82%	0,00%	0,01%	0,00%
GBP	12,05%	0,00%	0,32%	0,00%	11,87%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	75,96%	0,00%	2,16%	0,00%	72,54%	0,00%	0,15%	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	12		0,03%		741		3,09%	

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	10 327	91 310	USD	351 243	PLN	2019-07-02
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	7 621	82 385	USD	315 205	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3 605	32 800	GBP	158 855	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	151	2 110	USD	8 028	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	122	3 310	USD	12 479	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3	80	GBP	382	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 942	20 000	USD	76 607	PLN	2019-07-05
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	4 636	71 260	USD	270 669	PLN	2019-07-05
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	351	22 285	EUR	95 185	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-12	640	CHF	2 443	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	195	EUR	832	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	11	263 035	PLN	70 430	USD	2019-07-02
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	11	70 430	USD	262 795	PLN	2019-08-06

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	NASDAQ 100 EMINI FUT NQU9	sprawne zarządzanie portfelem	411 922	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2019-09-20
Pozycja długa	S&P EMINI FUTURES SPU9	sprawne zarządzanie portfelem	285 254	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2019-09-20
Pozycja krótka	FTSE/MIB INDEX FUTURES STU9	sprawne zarządzanie portfelem	27 886	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Italian Exchange EUR	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	103	13 690	USD	51 570	PLN	2019-01-08
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-80	35 000	USD	131 502	PLN	2019-01-08
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	112	47 070	EUR	202 599	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	10 340	DKK	5 952	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-454	30 525	GBP	145 778	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-100	72 395	USD	272 065	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	163	8 850	CHF	33 954	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	172	9 700	USD	36 639	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	1 420	USD	5 339	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	620	USD	2 326	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-34	5 790	USD	21 733	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	20	USD	75	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-62	2 290	USD	8 547	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 362	115 270	USD	434 710	PLN	2019-01-10

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	S&P EMINI FUTURES SPH9	sprawne zarządzanie portfelem	403 124	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2019-03-14
Pozycja długa	NASDAQ 100 EMINI FUT NQH9	sprawne zarządzanie portfelem	198 585	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2019-03-15
Pozycja krótka	FTSE/MIB INDEX FUTURES STH9	sprawne zarządzanie portfelem	61 454	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Italian Exchange 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	198 365	169 828	0	0	758 501	2 225	0	40 570
CHF	14 819	0	0	0	47	0	0	12
DKK	0	0	0	0	3	96	0	0
EUR	93 866	0	353	0	11 970	3 380	0	0
GBP	138 143	0	3 608	0	82	0	0	0
NOK	0	0	0	0	8	0	0	0
USD	871 012	0	24 810	0	180 915	191	0	0

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	622 914	549 636	0	0	137 019	0	0	23 268
CHF	28 340	0	163	0	6 179	0	0	0
DKK	0	0	0	0	6	97	0	6
EUR	140 006	0	112	0	58 620	1	0	0
GBP	129 594	0	0	0	17 009	513	0	454
NOK	0	0	0	0	8	0	0	0
USD	792 274	0	1 638	0	160 664	26	0	281

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	6 826	-7 297	15 837	13 173	1 457	30 270
Kwity depozytowe	36	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	27 438	27 076	128 802	-22 089	82 158	-24 039

* 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	-3 099	-4 308	-10 215	57 408	-7 809	56 249
Kwity depozytowe	0	-101	-224	2 139	0	1 764
Instrumenty pochodne	-43 140	732	-223 438	-746	-153 377	-17 836
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-167	0	0	0	0	0

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

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

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	135 331	147 360	104 077
- dłużne papiery wartościowe	11 190	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-14 837	-96 092	-73 292
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	120 494	51 268	30 785

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:	149 975	-85 986	181 152
- dłużne papiery wartościowe	-9 233	11 236	6 280
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	27 586	-22 749	-41 682
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	177 561	-108 735	139 470

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)	242	358	150

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:	38 850	94 932	46 447
- 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	2 071 174	2 259 850	846 459
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A B C	241,25	250,57	199,22
Kategoria A1 B1 C1	254,09	261,28	205,67
Kategoria E	279,75	283,10	219,31
Kategoria F	279,58	282,08	217,87
Kategoria G	245,15	-	-
Kategoria H	-	-	-
Kategoria I	304,89	304,26	232,42
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)