

Sprawozdanie jednostkowe
Subfunduszu PKO Technologii i Innowacji
Globalny

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2019			31.12.2018		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	722 530	996 212	51,53	1 058 829	1 150 429	54,91
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	18 582	13 063	0,62
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	3 077	3 064	0,16	534 884	549 636	26,23
Instrumenty pochodne*	0	27 239	1,41	0	1 172	0,06
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	725 607	1 026 515	53,10	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
AKEBIA THERAPEUTICS INC (US00972D1054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Market USD	412 170	Stany Zjednoczone	17 362	9 893	0,51
ALPHABET INC (US02079K3059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	18 046	Stany Zjednoczone	66 216	91 793	4,75
AMAZON.COM INC (US0231351067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	11 478	Stany Zjednoczone	38 330	80 547	4,17
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC. (US00165C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	1 282 642	Stany Zjednoczone	46 266	35 267	1,82
APATOR (PLAPATR00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	29 525	Polska	1 095	620	0,03
APPLE INC (US0378331005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	75 026	Stany Zjednoczone	43 031	83 669	4,33
BROADCOM INC (US11135F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	17 642	Stany Zjednoczone	15 924	21 173	1,10
CHILDREN'S PLACE INC (US1689051076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	316 152	Stany Zjednoczone	108 294	75 065	3,88
CISCO SYS (US17275R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	214 486	Stany Zjednoczone	27 438	39 066	2,02
FACEBOOK INC (US30303M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	48 270	Stany Zjednoczone	25 522	37 625	1,95
FLIR SYSTEMS INC (US3024451011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	135 442	Stany Zjednoczone	16 951	26 783	1,39
FUNKO INC (US3610081057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	115 132	Stany Zjednoczone	6 717	7 503	0,39
HASBRO INC (US4180561072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	73 278	Stany Zjednoczone	27 159	29 390	1,52
INTEL CORP (US4581401001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	207 882	Stany Zjednoczone	29 061	47 250	2,44
INTERXION HOLDING NV (NL0009693779)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	216 501	Holandia	23 971	68 909	3,56
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC (US46269C1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	313 480	Stany Zjednoczone	10 072	29 334	1,52
IZOSTAL (PLIZSTL00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	109 335	Polska	753	300	0,02
LEONARDO SPA (IT0003856405)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Italian Exchange EUR	718 216	Włochy	29 304	31 962	1,65
LPP (PLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	861	Polska	6 385	7 594	0,39
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	6 043	Polska	145	69	0,00

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
MICROSOFT CORP (US5949181045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	227 835	Stany Zjednoczone	74 259	136 450	7,06
NETFLIX INC (US64110L1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	18 997	Stany Zjednoczone	23 192	23 344	1,21
NEXON CO LTD (JP3758190007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TOKYO STOCK EXCHANGE	443 597	Japonia	25 259	22 486	1,16
NVIDIA CORP (US67066G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	25 355	Stany Zjednoczone	12 816	22 657	1,17
PROTEKTOR (PLLZPSK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	33 391	Polska	167	115	0,01
QUALCOMM (US7475251036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	63 548	Stany Zjednoczone	13 229	21 293	1,10
RADPOL (PLRDPOL00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	21 175	Polska	150	31	0,00
UBISOFT ENTERTAINMENT (FR0000054470)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	109 906	Francja	16 305	28 821	1,49
YELP INC (US9858171054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	130 055	Stany Zjednoczone	17 157	17 203	0,89
Razem aktywny rynek regulowany			5 395 466		722 530	996 212	51,53
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			5 395 466		722 530	996 212	51,53

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								3 000	3 077	3 064	0,16
a) Obligacje								3 000	3 077	3 064	0,16
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	1 068	1 044	0,06
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	1 012	0,05
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	1 008	0,05
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								0	0	0	0,00
a) Obligacje								0	0	0	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								3 000	3 077	3 064	0,16
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								3 000	3 077	3 064	0,16

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						663	0	0	0,00
FTSE/MIB INDEX FUTURES 20/03/20 (STHO)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Italian Exchange EUR	Borsa Italiana	Włochy	FTSE MIB INDEX	62	0	0	0,00
NASDAQ 100 EMINI FUTURES 20/03/20 (NQHO)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	NASDAQ Index	449	0	0	0,00
S&P EMINI FUTURES 19/03/20 (SPHO)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	S&P 500	152	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						17	0	27 239	1,41
FX Swap CHF PLN 18.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CHF (3 300 000,00)	1	0	39	0,00
FX Swap EUR PLN 11.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (22 230 000,00)	1	0	688	0,04

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO TECHNOLOGII I INNOWACJI GLOBALNY
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU



INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap EUR PLN 13.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (2 270 000,00)	1	0	-56	0,00
FX Swap EUR PLN 17.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	EUR (2 000 000,00)	1	0	-20	0,00
FX Swap EUR PLN 18.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (2 650 000,00)	1	0	-19	0,00
FX Swap EUR PLN 30.12.2019 02.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (250 000,00)	1	0	-2	0,00
FX Swap EUR PLN 30.12.2019 02.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (2 200 000,00)	1	0	-23	0,00
FX Swap GBP PLN 04.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	GBP (715 000,00)	1	0	30	0,00
FX Swap JPY PLN 04.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	JPY (699 320 000,00)	1	0	497	0,03
FX Swap USD PLN 03.12.2019 08.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (66 640 000,00)	1	0	8 742	0,45
FX Swap USD PLN 03.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 640 000,00)	1	0	181	0,01
FX Swap USD PLN 04.12.2019 08.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (20 000 000,00)	1	0	2 216	0,11
FX Swap USD PLN 04.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (88 215 000,00)	1	0	9 782	0,51
FX Swap USD PLN 05.12.2019 10.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (73 100 000,00)	1	0	5 390	0,28
FX Swap USD PLN 10.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (1 100 000,00)	1	0	77	0,00
FX Swap USD PLN 13.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (10 200 000,00)	1	0	-304	0,02
FX Swap USD PLN 18.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 340 000,00)	1	0	21	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						663	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						17	0	27 239	1,41
Razem						680	0	27 239	1,41

Tabele dodatkowe

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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0,00

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
DS1020 (PL0000106126)	1 044	0,05
FX Swap CHF PLN 18.12.2019 22.01.2020	39	0,00
FX Swap EUR PLN 13.12.2019 22.01.2020	-56	0,00
FX Swap EUR PLN 18.12.2019 22.01.2020	-19	0,00
FX Swap EUR PLN 30.12.2019 02.01.2020	-25	0,00
FX Swap JPY PLN 04.12.2019 09.01.2020	497	0,03
FX Swap USD PLN 03.12.2019 09.01.2020	181	0,01
FX Swap USD PLN 04.12.2019 08.01.2020	2 216	0,12
FX Swap USD PLN 04.12.2019 09.01.2020	9 782	0,51
FX Swap USD PLN 05.12.2019 10.01.2020	5 390	0,28
FX Swap USD PLN 13.12.2019 09.01.2020	-304	0,02
FX Swap USD PLN 18.12.2019 09.01.2020	21	0,00
PS0420 (PL0000108510)	1 012	0,05
WZ0120 (PL0000108601)	1 008	0,05

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMIENIE JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
---	----------------	------------------------	--------------	-------------	--------	---------------------------------------	--	-------------------------------------

BILANS

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

BILANS	31.12.2019	31.12.2018
I. Aktywa	1 933 353	2 095 183
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111 937	379 505
2. Należności	5 439	637
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	789 038	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	999 276	1 713 128
- dłużne papiery wartościowe	3 064	549 636
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	27 663	1 913
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	241 449	24 009
III. Aktywa netto (I-II)	1 691 904	2 071 174
IV. Kapitał subfunduszu	870 094	1 663 274
1. Kapitał wpłacony	11 478 426	10 188 825
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 608 332	-8 525 551
V. Dochody zatrzymane	510 084	312 735
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-188 682	-144 788
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	698 766	457 523
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	311 726	95 165
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 691 904	2 071 174
Liczba jednostek uczestnictwa	5 764 295,982	8 560 290,225
Kategoria A	5 553 206,917	8 178 941,235
Kategoria A1	150 193,483	311 629,434
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	25 371,444	34 824,805
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	4 098,707	3 707,423
Kategoria F	5 690,295	5 156,189
Kategoria G	704,326	54,131
Kategoria H	1 827,972	0,000
Kategoria I	23 018,917	25 977,008
Kategoria J	183,921	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	292,61	241,25
Kategoria A1 B1 C1	309,73	254,09
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	346,50	279,75
Kategoria F	349,38	279,58
Kategoria G	306,09	245,15
Kategoria H	296,20	-
Kategoria I	382,96	304,89
Kategoria J	297,52	-

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I. Przychody z lokat	32 874	60 951
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	18 255	48 869
2. Przychody odsetkowe	7 666	3 848
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	5 443	7 536
4. Pozostałe	1 510	698
II. Koszty subfunduszu	76 768	98 491
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	73 765	94 932
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	199	252
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	313	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe	2 491	3 307
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	76 768	98 491
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-43 894	-37 540
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	457 804	-57 467
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	241 243	51 268
- z tytułu różnic kursowych	-37 026	-89 238
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	216 561	-108 735
- z tytułu różnic kursowych	24 672	49 885
VII. Wynik z operacji	413 910	-95 007
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	71,58	-11,07
Kategoria A1 B1 C1	75,77	-11,66
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	84,77	-12,83
Kategoria F	85,47	-12,82
Kategoria G	74,88	-11,25
Kategoria H	72,46	-
Kategoria I	93,69	-13,99
Kategoria J	72,79	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I. Zmiana wartości aktywów netto	-379 270	-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:	413 910	-95 007
a) przychody z lokat netto	-43 894	-37 540
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	241 243	51 268
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	216 561	-108 735
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	413 910	-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:	-793 180	-93 669
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 289 601	3 275 063
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-2 082 781	-3 368 732
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-379 270	-188 676
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 691 904	2 071 174
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 131 863	2 407 173
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-2 795 994,243	-438 062,347
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-2 795 994,243	-438 062,347
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 807 163,609	12 394 068,244
Kategoria A	4 449 301,019	11 372 522,057
Kategoria A1	346 417,531	994 467,574
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	4 350,301	19 257,200
Kategoria C1	0,000	10,407
Kategoria E	623,872	1 191,002
Kategoria F	1 653,334	1 691,839
Kategoria G	715,773	68,533
Kategoria H	1 827,972	0,000
Kategoria I	2 089,886	4 859,632
Kategoria J	183,921	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 603 157,852	12 832 130,591
Kategoria A	7 075 035,337	11 860 573,917
Kategoria A1	507 853,482	917 166,609
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	13 803,662	28 462,486
Kategoria C1	0,000	1 298,254
Kategoria E	232,588	363,633
Kategoria F	1 119,228	1 690,979
Kategoria G	65,578	14,402
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	5 047,977	22 560,311
Kategoria J	0,000	0,000
c) saldo zmian	-2 795 994,243	-438 062,347
Kategoria A	-2 625 734,318	-488 051,860
Kategoria A1	-161 435,951	77 300,965
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	-9 453,361	-9 205,286
Kategoria C1	0,000	-1 287,847
Kategoria E	391,284	827,369
Kategoria F	534,106	0,860
Kategoria G	650,195	54,131
Kategoria H	1 827,972	0,000

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO TECHNOLOGII I INNOWACJI GLOBALNY
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Kategoria I	-2 958,091	-17 700,679
Kategoria J	183,921	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	5 764 295,982	8 560 290,225
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	52 979 195,986	48 172 032,377
Kategoria A	48 848 241,340	44 398 940,321
Kategoria A1	3 369 293,043	3 022 875,512
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	185 486,521	181 136,220
Kategoria C1	4 688,224	4 688,224
Kategoria E	10 945,569	10 321,697
Kategoria F	13 062,790	11 409,456
Kategoria G	784,306	68,533
Kategoria H	1 827,972	0,000
Kategoria I	544 682,300	542 592,414
Kategoria J	183,921	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	47 214 900,004	39 611 742,152
Kategoria A	43 295 034,423	36 219 999,086
Kategoria A1	3 219 099,560	2 711 246,078
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	160 115,077	146 311,415
Kategoria C1	4 688,224	4 688,224
Kategoria E	6 846,862	6 614,274
Kategoria F	7 372,495	6 253,267
Kategoria G	79,980	14,402
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	521 663,383	516 615,406
Kategoria J	0,000	0,000
c) saldo zmian	5 764 295,982	8 560 290,225
Kategoria A	5 553 206,917	8 178 941,235
Kategoria A1	150 193,483	311 629,434
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	25 371,444	34 824,805
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	4 098,707	3 707,423
Kategoria F	5 690,295	5 156,189
Kategoria G	704,326	54,131
Kategoria H	1 827,972	0,000
Kategoria I	23 018,917	25 977,008
Kategoria J	183,921	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 764 295,982	8 560 290,225
a) Kategoria A	5 553 206,917	8 178 941,235
b) Kategoria A1	150 193,483	311 629,434
c) Kategoria A2	0,000	0,000
d) Kategoria A3	0,000	0,000
e) Kategoria B	0,000	0,000
f) Kategoria B1	0,000	0,000
g) Kategoria C	25 371,444	34 824,805
h) Kategoria C1	0,000	0,000
i) Kategoria E	4 098,707	3 707,423
j) Kategoria F	5 690,295	5 156,189
k) Kategoria G	704,326	54,131
l) Kategoria H	1 827,972	0,000
m) Kategoria I	23 018,917	25 977,008
n) Kategoria J	183,921	0,000
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO TECHNOLOGII I INNOWACJI GLOBALNY
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
a) Kategoria A B C	241,25	250,57
b) Kategoria A1 B1 C1	254,09	261,28
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	279,75	283,10
f) Kategoria F	279,58	282,08
g) Kategoria G	245,15	-
h) Kategoria H	-	-
i) Kategoria I	304,89	304,26
j) Kategoria J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	292,61	241,25
b) Kategoria A1 B1 C1	309,73	254,09
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	346,50	279,75
f) Kategoria F	349,38	279,58
g) Kategoria G	306,09	245,15
h) Kategoria H	296,20	-
i) Kategoria I	382,96	304,89
j) Kategoria J	297,52	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*		
a) Kategoria A B C	21,29	-3,72
b) Kategoria A1 B1 C1	21,90	-2,75
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	23,86	-1,18
f) Kategoria F	24,97	-0,89
g) Kategoria G	24,86	-10,87
h) Kategoria H	8,96	-
i) Kategoria I	25,61	0,21
j) Kategoria J	9,14	-
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 A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	273,50	271,91
f) Kategoria F	273,35	271,73
g) Kategoria G	239,69	238,23
h) Kategoria H	261,87	-
i) Kategoria I	298,11	296,24
j) Kategoria J	262,90	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-01-03	2018-12-21
Kategoria A1 B1 C1	2019-01-03	2018-12-21
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
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	2019-08-14	-
Kategoria I	2019-01-03	2018-12-21
Kategoria J	2019-08-14	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	293,52	286,08
b) Kategoria A1 B1 C1	310,68	300,39
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	347,50	329,36
f) Kategoria F	350,36	328,91
g) Kategoria G	306,95	288,04
h) Kategoria H	297,02	-
i) Kategoria I	384,01	357,67
j) Kategoria J	298,35	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-12-27	2018-08-29
Kategoria A1 B1 C1	2019-12-27	2018-09-28
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2019-12-27	2018-09-28
Kategoria F	2019-12-27	2018-09-28
Kategoria G	2019-12-27	2018-09-28
Kategoria H	2019-12-27	-
Kategoria I	2019-12-27	2018-09-28
Kategoria J	2019-12-27	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	291,89	239,79
b) Kategoria A1 B1 C1	308,96	252,53
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	345,63	278,00
f) Kategoria F	348,50	277,83
g) Kategoria G	305,31	243,60
h) Kategoria H	295,44	-
i) Kategoria I	381,98	302,95
j) Kategoria J	296,76	-
- data wyceny	2019-12-30	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	3,60	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.

Roczne sprawozdanie jednostkowe podlega badaniu przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania jednostkowego na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- 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 ujmowane są w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach jako transakcje z przyrzeczeniem drugiej strony do odkupu lub w zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

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

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

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

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

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

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

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

Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa powyżej podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

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

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- a) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim w danym dniu wyceny zawarto transakcję na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem, że jeżeli w dniu wyceny do momentu wyceny, ustalony został na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalana przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość.
- Jeżeli wolumen obrotu na danym papierze udziałowym był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja, wówczas Subfundusz wyceniał dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny w momencie wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Subfundusz dokonuje w oparciu o pkt. d), o którym mowa powyżej z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny, został ustalony na aktywnym rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
- W przypadku, gdy dzień wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, papiery udziałowe wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na wartość danego składnika lokat.
- b) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że:
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
 - w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.
- Jeżeli w danym dniu wyceny nie został ustalony kurs zamknięcia na rynku głównym, a w przypadku braku kursu zamknięcia wartość stanowiąca jego odpowiednik za wartość godziwą przyjmowane były:
- w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest TBS Poland - cena ostatniej transakcji zawartej na tym rynku w danym dniu wyceny, a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
 - w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - kurs zamknięcia z dowolnego innego rynku aktywnego niż rynek główny (jeśli został wyznaczony w dniu wyceny przy istotnym wolumenie obrotu) lub wartość godziwa oszacowana w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu ryzyka kredytowego emitenta.
- c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- d) W przypadku, gdy dany składnik lokat notowany był na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument był ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Subfundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności
- rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
 - rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
 - rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
 - rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w lit. i) był rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

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

- a) Akcje nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej wyznaczanej 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 wyznaczanej 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.
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (reverse repo i buy-sell-back) wyceniane były od dnia zawarcia umowy, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Zobowiązania z tytułu transakcji zbycia przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu (repo i sell-buy-back), wyceniane były od dnia zawarcia umowy metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Odsetki od depozytów naliczane były przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Zmiany metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	5 153	0
Z tytułu dywidendy	185	539
Z tytułu odsetek	4	1
Pozostałe, w tym:	97	97
a) zwrot podatku od dywidend	97	97
Razem	5 439	637

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	207 662	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	424	741
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	237	270
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3 674	14 681
Z tytułu rezerw	32	43
Pozostałe zobowiązania, w tym:	29 420	8 274
a) zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	4 931	7 257
b) wobec kontrahentów	22 958	203
Razem	241 449	24 009

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2019		31.12.2018	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			111 937		379 505
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	39 695	39 695	137 019	137 019
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	46	181	1 619	6 179
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DKK	5	3	10	6
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	2 765	11 773	7 606	32 704
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	11	57	3 551	17 009
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	HUF	7	0	7	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	JPY	16	1	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	NOK	19	8	19	8
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	193	734	28 466	107 024
Goldman Sachs International	EUR	1 994	8 493	5 307	22 820
Goldman Sachs International	USD	13 422	50 972	14 267	53 640
Santander Bank Polska S.A.	PLN	20	20	0	0
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 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			595 293		446 537
	PLN	433 027	433 027	347 455	347 455
	CHF	1 691	6 620	206	779
	DKK	9	5	1 785	1 027
	EUR	7 176	30 834	4 560	19 590
	GBP	1 754	8 655	647	3 122
	HUF	7	0	7	0
	JPY	6 388	233	0	0
	NOK	19	8	18	8
	USD	30 149	115 911	20 602	74 556

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

Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosło 18.561 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.

	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	30 727	1,59%	551 549	26,32%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	3 064	0,16%	549 636	26,23%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	2 056	0,11%	549 636	26,23%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	1 008	0,05%	0	0,00%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	27 663	1,43%	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	424	0,18%	741	3,09%

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

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

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	819 765	42,40%	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:	3 064	0,37%	549 636	99,65%
- Polska	3 064	0,37%	549 636	99,65%
Papiery komercyjne	0	0,00%	0	0,00%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	27 663	3,38%	1 913	0,35%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	789 038	96,25%	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.

	31.12.2019				31.12.2018			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	1 092 803		56,52%		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	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,60%	0,00%	0,01%	0,00%
EUR	5,99%	0,00%	0,07%	0,00%	12,82%	0,00%	0,01%	0,00%
GBP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	11,87%	0,00%	0,00%	0,00%
JPY	2,22%	0,00%	0,05%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	89,07%	0,00%	2,60%	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	6 515		2,70%		741		3,09%	

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 15 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania. Na dzień 31.12.2019 wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu wynosiła 38% Wartości Aktywów Netto. W okresie 01.01.2019- 31.12.2019 minimalna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 24% Wartości Aktywów Netto, maksymalna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 41% Wartości Aktywów Netto, przeciętna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 34% Wartości Aktywów Netto. Towarzystwo obliczyło całkowitą ekspozycję Subfunduszu na podstawie danych dotyczących lokat funduszu w tym instrumentów pochodnych, których zestawienie na dzień sprawozdawczy zamieszczone jest w Sprawozdaniu Finansowym, w tabelach w rozdziale Zestawienie Loka.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 31.12.2019								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys. zł)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys. zł)	Data zapadalności		
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	250	EUR	1 067	PLN	2020-01-02
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-23	2 200	EUR	9 391	PLN	2020-01-02
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	8 742	66 640	USD	261 822	PLN	2020-01-08
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2 216	20 000	USD	78 170	PLN	2020-01-08
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	30	715	GBP	3 604	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	9 782	88 215	USD	344 797	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	497	699 320	JPY	24 948	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	181	1 640	USD	6 409	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	77	1 100	USD	4 254	PLN	2020-01-09
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-304	10 200	USD	39 041	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	21	1 340	USD	5 110	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	5 390	73 100	USD	283 002	PLN	2020-01-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	688	22 230	EUR	95 463	PLN	2020-01-22
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-56	2 270	EUR	9 733	PLN	2020-01-22
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-20	2 000	EUR	8 547	PLN	2020-01-22
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-19	2 650	EUR	11 317	PLN	2020-01-22
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	39	3 300	CHF	12 908	PLN	2020-01-22

Na dzień 31.12.2019						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	S&P EMINI FUTURES 19/03/20 (SPHO)	sprawne zarządzanie portfelem	93 258	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2020-03-19
Pozycja długa	NASDAQ 100 EMINI FUTURES 20/03/20 (NQHO)	sprawne zarządzanie portfelem	298 481	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2020-03-20
Pozycja krótka	FTSE/MIB INDEX FUTURES 20/03/20 (STHO)	sprawne zarządzanie portfelem	30 904	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Italian Exchange EUR	Nie dotyczy	2020-03-20

Na dzień 31.12.2018								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	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

Na dzień 31.12.2018						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	S&P EMINI FUTURES 14/03/19 (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 FUTURES 15/03/19 (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 15/03/19 (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

(w tys. złotych)	31.12.2019	31.12.2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	789 038	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk *	789 038	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	207 662	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk **	207 662	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

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

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

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

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

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień 31 grudnia 2019 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	31.12.2019							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	Zobowiązania
PLN	11 793	3 064	0	0	39 715	4	789 038	234 934
CHF	0	0	39	0	181	0	0	0
DKK	0	0	0	0	3	96	0	0
EUR	60 783	0	688	0	20 266	5 154	0	6 211
GBP	0	0	30	0	57	0	0	0
JPY	22 486	0	497	0	1	0	0	0
NOK	0	0	0	0	8	0	0	0
USD	904 214	0	26 409	0	51 706	185	0	304

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
JPY	0	0	0	0	0	0	0	0
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 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	17 524	-8 347	15 837	13 173
Kwity depozytowe	391	0	0	0
Instrumenty pochodne	72 685	25 928	128 802	-22 089

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

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

Składniki lokat	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	-5 525	6 659	-10 215	57 408
Kwity depozytowe	0	109	-224	2 139
Instrumenty pochodne	-121 934	323	-223 438	-746
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-167	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 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	288 287	147 360
- dłużne papiery wartościowe	19 683	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-47 044	-96 092
- dłużne papiery wartościowe	0	0
RAZEM	241 243	51 268

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	190 492	-85 986
- dłużne papiery wartościowe	-14 793	11 236
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	26 069	-22 749
- dłużne papiery wartościowe	0	0
RAZEM	216 561	-108 735

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

NOTA NR 11 – KOSZTY SUBFUNDUSZU (w tys. złotych)

Zgodnie ze Statutem Funduszu, wynagrodzenie wypłacone Towarzystwu jest pomniejszone o świadczenia dodatkowe na rzecz uczestników, którzy przystąpili do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	592	358

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

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

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

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Część stała wynagrodzenia	73 765	94 932
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	1 691 904	2 071 174	2 259 850
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A B C	292,61	241,25	250,57
2. Kategoria A1 B1 C1	309,73	254,09	261,28
3. Kategoria A2	-	-	-
4. Kategoria A3	-	-	-
5. Kategoria E	346,50	279,75	283,10
6. Kategoria F	349,38	279,58	282,08
7. Kategoria G	306,09	245,15	-
8. Kategoria H	296,20	-	-
9. Kategoria I	382,96	304,89	304,26
10. Kategoria J	297,52	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przekonaniu Zarządu PKO TFI S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Subfunduszu.

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

W styczniu 2020 pojawiły się pierwsze doniesienia o gwałtownym wybuchu epidemii nowego koronawirusa w Chinach – Covid 19, który w lutym dotarł również do innych regionów świata, a w marcu 2020 pierwsze kraje poza Chinami zaczęły stosować drastyczne ograniczenia w ruchu towarów i osób w celu ograniczenia tempa pojawiania się nowych przypadków zachorowań. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie można precyzyjnie oszacować skali negatywnego wpływu epidemii na poszczególne gospodarki (w tym polską) w postaci spadku dynamiki PKB czy wzrostu bezrobocia i rynku finansowe.

Towarzystwo, mając na uwadze analizę ryzyka wpływu aktualnej sytuacji epidemiologicznej i związanej z nią sytuacji na rynkach finansowych na sytuację finansową Subfunduszu, identyfikuje możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności zarządzanych funduszy inwestycyjnych, jak i samego Towarzystwa w szczególności ryzyko niedostępności pracowników, niedostępności systemów niezbędnych do realizacji procesów krytycznych zidentyfikowanych w Towarzystwie i błędów ludzkich w działalności operacyjnej. W związku z powyższym, w Towarzystwie podjęto szereg działań mających na celu zminimalizowanie powyższych ryzyk i zapewnienie niezakłóconej realizacji procesów. Na dzień podpisania sprawozdania Subfunduszu, działalność Towarzystwa pozostaje niezakłócona i zapewniona jest ciągłość działania.

W związku z podwyższoną zmiennością notowań i niestabilnością rynków finansowych zwiększyło się ryzyko wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów i uczestników Subfunduszu. Towarzystwo monitoruje ze zwiększoną uwagą płynność Subfunduszu, poziom obrotów na instrumentach finansowych oraz wypłacalność ich emitentów. Towarzystwo monitoruje również limity inwestycyjne funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, biorąc pod uwagę podwyższone ryzyko wzrostu liczby przypadków pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych oraz podejmuje odpowiednie działania w celu ich minimalizacji i doprowadzania do wymogów prawa i statutu Funduszy.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego, sytuacja finansowa i płynnościowa Subfunduszu nie budzi wątpliwości, co do możliwości kontynuacji działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie zaszły również przesłanki, które spowodowałyby konieczność tworzenia nowych rezerw lub odpisów na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu.

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

27.03.2020	Piotr Żochowski	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.03.2020	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.03.2020	Łukasz Kwiecień	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.03.2020	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)