TFI

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Infrastruktury i Budownictwa 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	24 379	26 081	88,92	27 082	21 506	91,23
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne*	0	153	0,52	0	5	0,02
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	**24 379**	**26 234**	**89,44**	**27 082**	**21 511**	**91,25**

* 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
ABB LTD (CH0012221716)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange Europe CHF	12 560	Szwajcaria	1 124	1 151	3,92
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS (ES0167050915)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Continious Market Madrit (SIBE) EUR	4 263	Hiszpania	456	647	2,21
AIRBUS SE (NL0000235190)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	3 143	Francja	1 267	1 746	5,95
ARCELORMITTAL (LU1598757687)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Amsterdam EUR	6 594	Luksemburg	598	439	1,50
ASSA ABLOY AB (SE0007100581)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	7 401	Szwecja	565	660	2,25
ATLAS COPCO AB (SE0011166610)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	2 500	Szwecja	355	380	1,30
BOUYGUES SA (FR0000120503)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	4 242	Francja	636	684	2,33
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN (FR0000125007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	6 488	Francja	1 207	1 008	3,44
CRH PLC (IE0001827041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Irish Stock Exchange EUR	6 931	Irlandia	895	1 053	3,59
DEUTSCHE POST AG (DE0005552004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	8 172	Niemcy	983	1 184	4,04
DSV A/S (DK0060079531)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Copenhagen DKK	900	Dania	250	394	1,34
EDINVEST (PLEDINV00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	16 250	Polska	73	39	0,13
EIFFAGE SA (FR0000130452)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	804	Francja	252	349	1,19
ENKA INSAAT VE SANAYI (TREENKA00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul TRY	0,004	Turcja	0	0	0,00
ERBUD (PLERBUD00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	9 827	Polska	250	189	0,64
FASING (PLFSING00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	2 000	Polska	54	30	0,10
FERGUSON PLC (JE00BJVNSS43)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	1 000	Jersey	266	342	1,17
FERROVIAL (ES0118900010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Continious Market Madrit (SIBE) EUR	4 112	Hiszpania	236	472	1,61
GEBERIT AG (CH0030170408)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange Europe CHF	141	Szwajcaria	240	300	1,02
GESTAMP AUTOMOCION SA (ES0105223004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Continious Market Madrit (SIBE) EUR	22 796	Hiszpania	533	416	1,42
HEIDELBERGCEMENT AG (DE0006047004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	2 149	Niemcy	713	595	2,03
HOCHTIEF AG (DE0006070006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	917	Niemcy	414	444	1,51
IZOSTAL (PLIZSTL00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	25 759	Polska	172	71	0,24
KRUSZWICA (PLKRUSZ00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	10 000	Polska	400	488	1,66
LAFARGEHOLCIM LTD (CH0012214059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange Europe CHF	5 188	Francja	1 006	1 093	3,73
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 714	Polska	40	20	0,07
MELROSE INDUSTRIES PLC (GB00BZ1G4322)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	37 488	Wielka Brytania	317	450	1,53
METSO OYJ (FI0009007835)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMQ Helsinki EUR	1 949	Finlandia	271	292	1,00
MICHELIN (FR0000121261)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	1 005	Francja	490	467	1,59
PROTEKTOR (PLLZPSK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	48 749	Polska	211	168	0,57

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
PRYSMIAN SPA (IT0004176001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Italian Exchange EUR	9 892	Włochy	923	905	3,09
QUMAK SERIA L	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	400 000	Polska	400	0	0,00
REXEL SA (FR0010451203)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	12 961	Francja	597	654	2,23
SANDVIK AB (SE0000667891)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	5 106	Szwecja	305	380	1,30
SCHNEIDER ELECTRIC SE (FR0000121972)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	2 400	Francja	698	935	3,19
SIEMENS AG (DE0007236101)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	3 963	Niemcy	2 136	1 967	6,71
SIGNIFY NV (NL0011821392)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Amsterdam EUR	1 750	Holandia	182	208	0,71
SNIEZKA (PLSNZKA00033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	4 000	Polska	264	328	1,12
STRABAG (AT000000STR1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange EUR	4 500	Austria	352	594	2,02
TAURONPE (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	478 649	Polska	790	785	2,68
THALES SA (FR0000121329)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	739	Francja	324	291	0,99
UNIBEP (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	56 429	Polska	621	464	1,58
VINCI SA (FR0000125486)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	4 714	Francja	1 559	1 987	6,77
VOLVO AB (SE0000115446)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	10 456	Szwecja	552	668	2,28
WIELTON (PLWELTN00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	22 367	Polska	158	133	0,45
WIRECARD AG (DE0007472060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	460	Niemcy	244	211	0,72
Razem aktywny rynek regulowany			**873 428,004**		**23 979**	**26 081**	**88,92**
Razem aktywny rynek nieregulowany			**0**		**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym			**400 000**		**400**	**0**	**0,00**
Razem			**1 273 428,004**		**24 379**	**26 081**	**88,92**

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						**0**	**0**	**0**	**0,00**
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**9**	**0**	**153**	**0,52**
FX Swap CHF PLN 11.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	CHF (640 000,00)	1	0	8	0,03
FX Swap CHF PLN 20.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CHF (20 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap DKK PLN 04.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	DKK (670 000,00)	1	0	4	0,01
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 (4 090 000,00)	1	0	127	0,43
FX Swap EUR PLN 17.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (40 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap EUR PLN 20.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (50 000,00)	1	0	1	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 (160 000,00)	1	0	7	0,03
FX Swap SEK PLN 04.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	SEK (4 980 000,00)	1	0	6	0,02
FX Swap SEK PLN 20.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	SEK (170 000,00)	1	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym						**9**	**0**	**153**	**0,52**
Razem						**9**	**0**	**153**	**0,52**

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
ACS Actividades de Construccio	1 091	3,72

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap CHF PLN 20.12.2019 22.01.2020	0	0,00
FX Swap DKK PLN 04.12.2019 09.01.2020	4	0,02
FX Swap EUR PLN 17.12.2019 22.01.2020	0	0,00
FX Swap EUR PLN 20.12.2019 22.01.2020	1	0,00
FX Swap SEK PLN 04.12.2019 09.01.2020	6	0,02
FX Swap SEK PLN 20.12.2019 09.01.2020	0	0,00

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

BILANS

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

BILANS	31.12.2019	31.12.2018
I. Aktywa	**29 333**	**23 573**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 037	2 000
2. Należności	62	48
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	26 081	21 374
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	153	151
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**446**	**117**
III. Aktywa netto (I-II)	**28 887**	**23 456**
IV. Kapitał subfunduszu	**28 741**	**29 609**
1. Kapitał wpłacony	224 105	199 167
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-195 364	-169 558
V. Dochody zatrzymane	**-1 709**	**-582**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 513	-2 239
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	804	1 657
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**1 855**	**-5 571**
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**28 887**	**23 456**
Liczba jednostek uczestnictwa	**286 007,202**	**295 189,576**
Kategoria A	267 519,599	282 035,732
Kategoria A1	17 757,565	12 545,777
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	272,304	450,428
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	88,552	40,559
Kategoria F	141,357	112,355
Kategoria G	118,854	4,725
Kategoria H	88,269	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	20,702	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	100,60	79,27
Kategoria A1 B1 C1	106,82	83,75
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	105,23	81,20
Kategoria F	115,50	88,33
Kategoria G	104,04	79,66
Kategoria H	102,42	-
Kategoria I	-	-
Kategoria J	102,33	-

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	**784**	**979**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	758	951
2. Przychody odsetkowe	21	27
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	5	0
4. Pozostałe	0	1
II. Koszty subfunduszu	**1 058**	**1 402**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	960	1 292
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	26	28
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	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe, w tym:	72	82
- podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	60	68
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	**1 058**	**1 402**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**-274**	**-423**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**6 573**	**-6 225**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-853	53
- z tytułu różnic kursowych	472	-209
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	7 426	-6 278
- z tytułu różnic kursowych	-61	790
VII. Wynik z operacji	**6 299**	**-6 648**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	21,94	-22,47
Kategoria A1 B1 C1	23,29	-23,74
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	22,95	-23,01
Kategoria F	25,19	-25,03
Kategoria G	22,69	-22,58
Kategoria H	22,33	-
Kategoria I	-	-
Kategoria J	22,31	-

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	**5 431**	**-18 930**
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	23 456	42 386
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 299	-6 648
a) przychody z lokat netto	-274	-423
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-853	53
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	7 426	-6 278
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 299	-6 648
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:	-868	-12 282
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	24 938	21 237
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-25 806	-33 519
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 431	-18 930
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	28 887	23 456
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	27 660	32 676
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	**-9 182,374**	**-126 964,878**
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-9 182,374	-126 964,878
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	266 355,532	221 441,632
Kategoria A	260 843,649	216 207,862
Kategoria A1	5 211,788	5 139,719
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	0,000	9,857
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	47,993	40,559
Kategoria F	29,002	38,910
Kategoria G	114,129	4,725
Kategoria H	88,269	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	20,702	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	275 537,906	348 406,510
Kategoria A	275 359,782	339 381,826
Kategoria A1	0,000	8 066,484
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	178,124	680,156
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	0,000	278,044
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	0,000	0,000
c) saldo zmian	-9 182,374	-126 964,878
Kategoria A	-14 516,133	-123 173,964
Kategoria A1	5 211,788	-2 926,765
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	-178,124	-670,299
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	47,993	40,559
Kategoria F	29,002	-239,134
Kategoria G	114,129	4,725
Kategoria H	88,269	0,000

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	20,702	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	286 007,202	295 189,576
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 419 254,942	2 152 899,410
Kategoria A	2 269 299,369	2 008 455,720
Kategoria A1	141 366,368	136 154,580
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	6 786,398	6 786,398
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	683,918	635,925
Kategoria F	891,064	862,062
Kategoria G	118,854	4,725
Kategoria H	88,269	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	20,702	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 133 247,740	1 857 709,834
Kategoria A	2 001 779,770	1 726 419,988
Kategoria A1	123 608,803	123 608,803
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	6 514,094	6 335,970
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	595,366	595,366
Kategoria F	749,707	749,707
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	0,000	0,000
c) saldo zmian	286 007,202	295 189,576
Kategoria A	267 519,599	282 035,732
Kategoria A1	17 757,565	12 545,777
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	272,304	450,428
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	88,552	40,559
Kategoria F	141,357	112,355
Kategoria G	118,854	4,725
Kategoria H	88,269	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
Kategoria J	20,702	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	286 007,202	295 189,576
a) Kategoria A	267 519,599	282 035,732
b) Kategoria A1	17 757,565	12 545,777
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	272,304	450,428
h) Kategoria C1	0,000	0,000
i) Kategoria E	88,552	40,559
j) Kategoria F	141,357	112,355
k) Kategoria G	118,854	4,725
l) Kategoria H	88,269	0,000
m) Kategoria I	0,000	0,000
n) Kategoria J	20,702	0,000
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
a) Kategoria A B C	79,27	100,23
b) Kategoria A1 B1 C1	83,75	104,83
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	81,20	-
f) Kategoria F	88,33	108,48
g) Kategoria G	79,66	-
h) Kategoria H	-	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	100,60	79,27
b) Kategoria A1 B1 C1	106,82	83,75
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	105,23	81,20
f) Kategoria F	115,50	88,33
g) Kategoria G	104,04	79,66
h) Kategoria H	102,42	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	102,33	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*		
a) Kategoria A B C	26,91	-20,91
b) Kategoria A1 B1 C1	27,55	-20,11
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	29,59	-19,72
f) Kategoria F	30,76	-18,57
g) Kategoria G	30,61	-5,96
h) Kategoria H	10,65	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	10,21	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	77,96	77,55
b) Kategoria A1 B1 C1	82,37	81,92
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	79,87	79,42
f) Kategoria F	86,90	86,39
g) Kategoria G	78,37	77,91
h) Kategoria H	88,04	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	87,91	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-01-03	2018-12-27
Kategoria A1 B1 C1	2019-01-03	2018-12-27
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2019-01-03	2018-12-27
Kategoria F	2019-01-03	2018-12-27
Kategoria G	2019-01-03	2018-12-27
Kategoria H	2019-08-14	-
Kategoria I	-	-
Kategoria J	2019-08-14	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	101,58	103,93
b) Kategoria A1 B1 C1	107,83	108,77
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	106,16	102,34
f) Kategoria F	116,50	112,69
g) Kategoria G	104,94	84,98
h) Kategoria H	103,30	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	103,21	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-12-16	2018-01-22
Kategoria A1 B1 C1	2019-12-16	2018-01-22
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2019-12-16	2018-06-14
Kategoria F	2019-12-27	2018-01-22
Kategoria G	2019-12-27	2018-12-03
Kategoria H	2019-12-27	-
Kategoria I	-	-
Kategoria J	2019-12-27	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	100,54	78,88
b) Kategoria A1 B1 C1	106,75	83,33
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	105,16	80,78
f) Kategoria F	115,42	87,88
g) Kategoria G	103,97	79,25
h) Kategoria H	102,35	-
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	102,26	-
- data wyceny	2019-12-30	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	**3,83**	**4,29**
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,47	3,95
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	0,09	0,09
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane wykazane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wykazanych z dokładnością do 0,01 zł.
Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

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

Zestawienie lokat, Bilans, Rachunek wyniku z operacji oraz Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

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

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

a) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
b) Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku nabywania albo zbywania przez Subfundusz tytułów uczestnictwa emitowanych przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, za moment zawarcia umowy uznaje się dzień, w którym – zgodnie ze statutem danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania – następuje przydział lub odkupienie jednostek lub tytułów uczestnictwa.
c) Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zeru.
d) Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
e) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
f) Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą HIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Zysk lub strata z zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych wyliczana była poprzez przypisanie zamykanym pozycjom w pierwszej kolejności pozycji otwartych po najwyższym kursie.
g) W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest PKO Parasolowy - fio, przyjęta została metoda HIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
h) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
i) Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
j) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
k) Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.

l) Zobowiązania związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają wyłącznie aktywa Subfunduszu. Zobowiązania związane z funkcjonowaniem całego Funduszu obciążają aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.

m) Transakcje buy-sell-back / sell-buy-back oraz repo i reverse repo ujmowane są w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach jako transakcje z przyrzeczeniem drugiej strony do odkupu lub w zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

a) W każdym dniu wyceny wyceniane były aktywa Subfunduszu oraz ustalane w złotych polskich:
   i. wartość aktywów netto Subfunduszu,
   ii. wartość aktywów netto Subfunduszu przypadającą na dane kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie,
   iii. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii jednostek uczestnictwa różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie.

b) Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.

c) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii była obliczana w następujący sposób: wartość aktywów netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników w dniu wyceny. Na potrzeby określania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny nie były uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

a) W każdym dniu wyceny Subfundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane były ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat w danym dniu wyceny.

b) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za aktywny rynek uznawany jest dowolny rynek, w tym również rynek dealerski (transakcji bezpośrednich), spełniający poniższe kryteria:
   i. instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
   ii. zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
   iii. ceny są podawane do publicznej wiadomości, w tym za podanie do publicznej wiadomości uznaje się również udostępnienie cen w serwisie informacyjnym Bloomberg.

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

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

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

c) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Subfundusz uznawał wartość wyznaczoną poprzez:
   i. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe było rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
   ii. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodziły z aktywnego rynku,
   iii. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
   iv. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istniał aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

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

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

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

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

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

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

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

   Jeżeli w danym dniu wyceny nie został ustalony kurs zamknięcia na rynku głównym, a w przypadku braku kursu zamknięcia wartość stanowiąca jego odpowiednik za wartość godziwą przyjmowane były:
   i. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest TBS Poland - cena ostatniej transakcji zawartej na tym rynku w danym dniu wyceny, a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
   ii. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - kurs zamknięcia z dowolnego innego rynku aktywnego niż rynek główny (jeśli został wyznaczony w dniu wyceny przy istotnym wolumenie obrotu) lub wartość godziwa oszacowana w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu ryzyka kredytowego emitenta.

c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

d) W przypadku, gdy dany składnik lokat notowany był na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument był ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Subfundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności:
   i. rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
   ii. rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
   iii. rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
   iv. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w lit. i) był rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

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

a) 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.

b) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej ustalanej 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

a) Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Subfundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Subfundusz przyjmował tę wartość.

b) Bony skarbowe i pieniężne, z wyłączeniem zagranicznych bonów skarbowych, dla których istnieje aktywny rynek, wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

c) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (reverse repo i buy-sell-back) wyceniane były od dnia zawarcia umowy, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

d) Zobowiązania z tytułu transakcji zbycia przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu (repo i sell-buy-back), wyceniane były od dnia zawarcia umowy metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

e) Odsetki od depozytów naliczane były przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu dywidendy	2	0
Pozostałe, w tym:	60	48
a) zwrot podatku od dywidend	60	48
Razem	**62**	**48**

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 instrumentów pochodnych	0	14
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	66	3
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	276	18
Z tytułu rezerw	1	1
Pozostałe zobowiązania, w tym:	103	81
a) zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	87	81
Razem	**446**	**117**

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:			**3 037**		**2 000**
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	2 868	2 868	25	25
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	13	50	38	145
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DKK	13	7	121	70
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	8	35	403	1 734
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	10	48	1	4
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	SEK	14	6	13	5
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	6	23	5	17

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:			**3 091**		**3 641**
	PLN	2 325	2 325	2 603	2 603
	CHF	18	71	27	99
	DKK	23	13	14	8
	EUR	133	572	163	700
	GBP	10	47	8	40
	SEK	111	45	250	104
	USD	5	18	24	87

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

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:	**153**	**0,52%**	**19**	**0,08%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	0	0,00%	0	0,00%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	153	0,52%	19	0,08%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	**0**	**0,00%**	**14**	**11,97%**

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

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

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	**153**	**0,52%**	**19**	**0,08%**
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	0	0,00%	0	0,00%
Papiery komercyjne	0	0,00%	0	0,00%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	153	100,00%	19	100,00%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	0	0,00%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych.

	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	**23 750**		**80,97%**		**21 055**		**89,32%**	
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	10,82%	0,00%	0,03%	0,00%	9,92%	0,00%	0,05%	0,00%
DKK	1,67%	0,00%	0,02%	0,00%	1,17%	0,00%	0,00%	0,00%
EUR	74,61%	0,00%	0,54%	0,00%	82,41%	0,00%	0,05%	0,00%
GBP	3,37%	0,00%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
SEK	8,88%	0,00%	0,03%	0,00%	6,40%	0,00%	0,00%	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	**0**		**0,00%**		**14**		**11,97%**	

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 0% Wartości Aktywów Netto. W okresie 01.01.2019- 31.12.2019 minimalna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 0% Wartości Aktywów Netto, maksymalna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 16% Wartości Aktywów Netto, przeciętna wartość całkowitej ekspozycji wynosiła 0% Wartości Aktywów Netto. Towarzystwo obliczyło całkowitą ekspozycję Subfunduszu na podstawie danych dotyczących lokat funduszu w tym instrumentów pochodnych, których zestawienie na dzień sprawozdawczy zamieszczone jest w Sprawozdaniu Finansowym, w tabelach w rozdziale Zestawienie Lokat.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 31.12.2019								
Typ zajętej pozycji	**Rodzaj instrumentu pochodnego**	**Cel otwarcia pozycji**	**Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)**	**Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)**		**Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)**		**Data zapadalności**
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	4	670	DKK	386	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	6	4 980	SEK	2 035	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	7	160	GBP	806	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	8	640	CHF	2 518	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	170	SEK	69	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	127	4 090	EUR	17 564	PLN	2020-01-22
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	40	EUR	171	PLN	2020-01-22
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	20	CHF	78	PLN	2020-01-22
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	50	EUR	214	PLN	2020-01-22

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 krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	25	EUR	107	PLN	2019-01-02
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	10	4 035	EUR	17 367	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-13	2 990	SEK	1 244	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	510	DKK	294	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	9	510	CHF	1 957	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	20	CHF	75	PLN	2019-01-09

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

Na dzień 31 grudnia 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 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	2 715	0	0	0	2 868	0	0	446
CHF	2 544	0	8	0	50	0	0	0
DKK	394	0	4	0	7	0	0	0
EUR	17 548	0	128	0	35	62	0	0
GBP	792	0	7	0	48	0	0	0
SEK	2 088	0	6	0	6	0	0	0
USD	0	0	0	0	23	0	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	2 361	0	132	0	25	0	0	103
CHF	1 888	0	9	0	145	0	0	1
DKK	223	0	0	0	70	0	0	0
EUR	15 685	0	10	0	1 734	48	0	0
GBP	0	0	0	0	4	0	0	0

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
SEK	1 217	0	0	0	5	0	0	13
USD	0	0	0	0	17	0	0	0

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	123	-143	179	237
Instrumenty pochodne	1 453	134	1 258	-174

* 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	-39	-66	-124	734
Instrumenty pochodne	-1 065	14	-1 522	-7

* 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:	-1 242	320
- dłużne papiery wartościowe	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	389	-267
- dłużne papiery wartościowe	0	0
RAZEM	**-853**	**53**

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:	7 410	-5 827
- dłużne papiery wartościowe	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	16	-451
- dłużne papiery wartościowe	0	0
RAZEM	**7 426**	**-6 278**

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

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

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

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	0	0

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	960	1 292
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	**28 887**	**23 456**	**42 386**
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A B C	100,60	79,27	100,23
2. Kategoria A1 B1 C1	106,82	83,75	104,83
3. Kategoria A2	-	-	-
4. Kategoria A3	-	-	-
5. Kategoria E	105,23	81,20	-
6. Kategoria F	115,50	88,33	108,48
7. Kategoria G	104,04	79,66	-
8. Kategoria H	102,42	-	-
9. Kategoria I	-	-	-
10. Kategoria J	102,33	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

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

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

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

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

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

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

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

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