

Sprawozdanie jednostkowe
Subfunduszu PKO Surowców Globalny

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2020 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2020			31.12.2019		
	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	86 365	91 241	65,56	81 385	85 055	73,26
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	0	119	0,09	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	16 647	22 919	16,47	10 809	20 278	17,47
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne*	-	404	0,29	-	1 271	1,09
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	103 012	114 683	82,41	92 194	106 604	91,82

* 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
AGNICO-EAGLE MINES (CA0084741085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	5 000	Kanada	1 413	1 264	0,91
ARCELORMITTAL (LU1598757687)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Amsterdam EUR	75 252	Luksemburg	4 491	3 149	2,26
BARRICK GOLD (CA0679011084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	57 692	Kanada	4 260	6 129	4,40
BERLING (PLBRLNG00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	57 700	Polska	387	215	0,16
BP PLC (GB0007980591)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	320 000	Wielka Brytania	5 144	4 802	3,45
CAMECO CORP (CA13321L1085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	152 739	Kanada	5 511	6 184	4,44
CIECH (PLCIECH00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	41 817	Polska	1 581	1 336	0,96
ENDEAVOUR MINING CORP (KYG3040R1589)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	80 286	Kajmany	4 257	7 671	5,51
FASING (PLFSING00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	19 697	Polska	532	264	0,19
FIRST MAJESTIC SILVER (CA32076V1031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	40 000	Kanada	1 542	1 571	1,13
FORTUNA SILVER MINES INC (CA3499151080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	139 245	Kanada	1 379	2 794	2,01
KAZAKHMY (GB00B0HZPV38)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	88 493	Wielka Brytania	2 012	2 162	1,55
KERNEL (LU0327357389)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	44 675	Luksemburg	2 023	1 863	1,34
KETY (PLKETY000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 500	Polska	656	657	0,47
KIRKLAND LAKE GOLD LTD (CA49741E1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	37 395	Kanada	5 088	6 080	4,37
KRUSZWICA (PLKRUSZ00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	62 000	Polska	2 482	3 695	2,66
MAG SILVER CORP (CA55903Q1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	48 423	Kanada	1 547	2 698	1,94
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	8 943	Polska	215	72	0,05
NEWMONT CORPORATION (US6516391066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	13 500	Stany Zjednoczone	3 614	3 318	2,38
NEXGEN ENERGY LTD. (CA65340P1062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	1 774 500	Kanada	10 447	9 135	6,56

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
OCEANA GOLD CORPORATION (CA6752221037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	590 000	Australia	3 932	5 422	3,90
OMV AG (AT0000743059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange EUR	26 000	Austria	5 530	3 456	2,48
OSISKO MINING INC (CA6882811046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	250 900	Kanada	2 154	2 795	2,01
SEMAFO INC (CA8169221089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	120 000	Kanada	1 519	1 616	1,16
SILVERCREST METALS INC (CA8283631015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	45 000	Kanada	1 578	1 629	1,17
STALPROD (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	17 359	Polska	5 707	2 777	2,00
TECK RESOURCES LTD - CLS B (CA8787422044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	31 224	Kanada	1 693	1 291	0,93
TOTAL SA (FR0000120271)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	37 355	Francja	4 863	5 668	4,07
WHEATON PRECIOUS METALS CORP (CA9628791027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	8 800	Kanada	808	1 528	1,10
Razem aktywny rynek regulowany			4 195 495		86 365	91 241	65,56
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			4 195 495		86 365	91 241	65,56

PRAWA DO AKCJI	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
TOTAL SA - SCRIIP - PDA2 (FR0013517257)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	787	Francja	0	119	0,09
Razem aktywny rynek regulowany			787		0	119	0,09
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			787		0	119	0,09

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ANGLOGOLD ASHANTI ADR (US0351282068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	8 891	Republika Południowej Afryki	679	1 043	0,75
LUKOIL PJSC-SPON ADR (US69343P1057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (international) USD	3 558	Rosja	418	1 052	0,75
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR (US553151025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (international) USD	40 940	Rosja	4 153	4 268	3,07
NAC KAZATOMPROM JSC-GDR (US63253R2013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (international) USD	107 483	Kazachstan	5 825	5 926	4,26
SIBANYE-STILLWATE LTD ADR (US82575P1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	308 727	Republika Południowej Afryki	5 572	10 630	7,64
Razem aktywny rynek regulowany			469 599		16 647	22 919	16,47
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			469 599		16 647	22 919	16,47

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	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							9	0	0,29
FX Swap CAD PLN 08.06.2020 06.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	CAD (14 730 000,00)	1	0	376	0,27
FX Swap CAD PLN 08.06.2020 06.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (70 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap CAD PLN 10.06.2020 06.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (30 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap CAD PLN 23.06.2020 06.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (310 000,00)	1	0	-1	0,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap EUR PLN 22.06.2020 20.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (2 640 000,00)	1	0	-16	0,01
FX Swap GBP PLN 08.06.2020 06.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	GBP (1 100 000,00)	1	0	84	0,06
FX Swap USD PLN 22.06.2020 06.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (9 450 000,00)	1	0	-37	0,03
FX Swap USD PLN 22.06.2020 06.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (15 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap USD PLN 26.06.2020 06.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (790 000,00)	1	0	-3	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						9	0	404	0,29
Razem						9	0	404	0,29

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
Endeavour Mining Corp	9 287	6,67

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 CAD PLN 08.06.2020 06.07.2020	1	0,00
FX Swap CAD PLN 10.06.2020 06.07.2020	0	0,00
FX Swap CAD PLN 23.06.2020 06.07.2020	-1	0,00
FX Swap USD PLN 22.06.2020 06.07.2020	0	0,00

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMIENIEJ 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
						0	0	0,00

BILANS

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

BILANS	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa	139 202	116 100
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 037	9 222
2. Należności	425	264
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	114 279	105 333
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	461	1 281
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	4 501	633
III. Aktywa netto (I-II)	134 701	115 467
IV. Kapitał subfunduszu	98 718	79 587
1. Kapitał wpłacony	1 297 652	1 189 167
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 198 934	-1 109 580
V. Dochody zatrzymane	24 311	21 629
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-11 605	-11 047
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	35 916	32 676
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	11 672	14 251
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	134 701	115 467
Liczba jednostek uczestnictwa	926 237,4220	794 667,5010
Kategoria A	872 630,8610	745 957,5400
Kategoria A1	32 154,5400	28 020,5300
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	5 099,7650	4 978,0480
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	478,0180	531,6660
Kategoria F	2 960,8190	2 704,9940
Kategoria G	648,9260	319,8750
Kategoria H	528,9680	215,4600
Kategoria I	11 567,2360	11 852,1680
Kategoria J	168,2890	87,2200
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	144,51	144,34
Kategoria A1 B1 C1	153,29	152,54
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	155,96	154,55
Kategoria F	165,02	162,80
Kategoria G	150,25	148,29
Kategoria H	148,14	146,17
Kategoria I	187,69	184,70
Kategoria J	148,32	146,29

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
I. Przychody z lokat	1 192	2 433	1 152
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	914	2 340	1 097
2. Przychody odsetkowe	14	66	42
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	257	0	0
4. Pozostałe	7	27	13
II. Koszty subfunduszu	1 750	3 745	2 103
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 625	3 325	1 763
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	47	74	37
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	135	206
12. Pozostałe, w tym:	78	211	97
- podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	57	193	87
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	1 750	3 745	2 103
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-558	-1 312	-951
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	661	28 774	16 000
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 240	15 495	9 490
- z tytułu różnic kursowych	1 689	-3 444	-1 566
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 579	13 279	6 510
- z tytułu różnic kursowych	-1 674	3 089	2 002
VII. Wynik z operacji	103	27 462	15 049
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A B C	0,11	34,33	15,97
Kategoria A1 B1 C1	0,12	36,28	16,81
Kategoria A2	-	-	-
Kategoria A3	-	-	-
Kategoria E	0,12	36,76	16,96
Kategoria F	0,13	38,72	17,79
Kategoria G	0,11	35,27	16,21
Kategoria H	0,11	34,76	15,97
Kategoria I	0,14	43,93	20,13
Kategoria J	0,11	34,79	15,98

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
I. Zmiana wartości aktywów netto	19 234	-9 880
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	115 467	125 347
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	103	27 462
a) przychody z lokat netto	-558	-1 312
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 240	15 495
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 579	13 279
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	103	27 462
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:	19 131	-37 342
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	108 485	85 209
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-89 354	-122 551
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	19 234	-9 880
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	134 701	115 467
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	112 488	114 332
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	131 569,9210	-284 237,2030
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	131 569,9210	-284 237,2030
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	813 467,8910	673 779,8390
Kategoria A	777 695,4190	641 778,7920
Kategoria A1	30 902,7410	28 601,9960
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	1 805,3110	1 089,0100
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	16,7550	98,0340
Kategoria F	1 423,2810	884,2490
Kategoria G	333,1610	305,6380
Kategoria H	314,4240	215,4600
Kategoria I	895,7300	719,4400
Kategoria J	81,0690	87,2200
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	681 897,9700	958 017,0420
Kategoria A	651 022,0980	903 527,5640
Kategoria A1	26 768,7310	48 588,0210
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	1 683,5940	2 673,6460
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	70,4030	0,0000
Kategoria F	1 167,4560	143,4010
Kategoria G	4,1100	0,0980
Kategoria H	0,9160	0,0000
Kategoria I	1 180,6620	3 084,3120
Kategoria J	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	131 569,9210	-284 237,2030
Kategoria A	126 673,3210	-261 748,7720
Kategoria A1	4 134,0100	-19 986,0250
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	121,7170	-1 584,6360
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	-53,6480	98,0340
Kategoria F	255,8250	740,8480
Kategoria G	329,0510	305,5400
Kategoria H	313,5080	215,4600

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO SUROWCÓW GLOBALNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Kategoria I	-284,9320	-2 364,8720
Kategoria J	81,0690	87,2200
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	926 237,4220	794 667,5010
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	11 398 916,1620	10 585 448,2710
Kategoria A	10 533 058,8030	9 755 363,3840
Kategoria A1	594 497,7730	563 595,0320
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	55 775,1260	53 969,8150
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	1 158,8040	1 142,0490
Kategoria F	8 568,9760	7 145,6950
Kategoria G	653,1340	319,9730
Kategoria H	529,8840	215,4600
Kategoria I	204 505,3730	203 609,6430
Kategoria J	168,2890	87,2200
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	10 472 678,7400	9 790 780,7700
Kategoria A	9 660 427,9420	9 009 405,8440
Kategoria A1	562 343,2330	535 574,5020
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	50 675,3610	48 991,7670
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	680,7860	610,3830
Kategoria F	5 608,1570	4 440,7010
Kategoria G	4,2080	0,0980
Kategoria H	0,9160	0,0000
Kategoria I	192 938,1370	191 757,4750
Kategoria J	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	926 237,4220	794 667,5010
Kategoria A	872 630,8610	745 957,5400
Kategoria A1	32 154,5400	28 020,5300
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	5 099,7650	4 978,0480
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	478,0180	531,6660
Kategoria F	2 960,8190	2 704,9940
Kategoria G	648,9260	319,8750
Kategoria H	528,9680	215,4600
Kategoria I	11 567,2360	11 852,1680
Kategoria J	168,2890	87,2200
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	926 237,4220	794 667,5010
a) Kategoria A	872 630,8610	745 957,5400
b) Kategoria A1	32 154,5400	28 020,5300
c) Kategoria A2	0,0000	0,0000
d) Kategoria A3	0,0000	0,0000
e) Kategoria B	0,0000	0,0000
f) Kategoria B1	0,0000	0,0000
g) Kategoria C	5 099,7650	4 978,0480
h) Kategoria C1	0,0000	0,0000
i) Kategoria E	478,0180	531,6660
j) Kategoria F	2 960,8190	2 704,9940
k) Kategoria G	648,9260	319,8750
l) Kategoria H	528,9680	215,4600
m) Kategoria I	11 567,2360	11 852,1680
n) Kategoria J	168,2890	87,2200
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	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
a) Kategoria A B C	144,34	115,54
b) Kategoria A1 B1 C1	152,54	121,19
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	154,55	121,75
f) Kategoria F	162,80	127,11
g) Kategoria G	148,29	115,89
h) Kategoria H	146,17	-
i) Kategoria I	184,70	143,48
j) Kategoria J	146,29	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	144,51	144,34
b) Kategoria A1 B1 C1	153,29	152,54
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	155,96	154,55
f) Kategoria F	165,02	162,80
g) Kategoria G	150,25	148,29
h) Kategoria H	148,14	146,17
i) Kategoria I	187,69	184,70
j) Kategoria J	148,32	146,29
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*		
a) Kategoria A B C	0,12	24,93
b) Kategoria A1 B1 C1	0,49	25,87
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	0,91	26,94
f) Kategoria F	1,36	28,08
g) Kategoria G	1,32	27,96
h) Kategoria H	1,35	18,84
i) Kategoria I	1,62	28,73
j) Kategoria J	1,39	14,92
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	91,64	111,23
b) Kategoria A1 B1 C1	97,01	117,02
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	98,46	117,95
f) Kategoria F	103,92	123,58
g) Kategoria G	94,64	112,62
h) Kategoria H	93,29	122,85
i) Kategoria I	118,02	139,77
j) Kategoria J	93,39	125,90
- data wyceny		
Kategoria A B C	2020-03-18	2019-05-23
Kategoria A1 B1 C1	2020-03-18	2019-05-23
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2020-03-18	2019-05-23
Kategoria F	2020-03-18	2019-05-23
Kategoria G	2020-03-18	2019-05-23
Kategoria H	2020-03-18	2019-06-19
Kategoria I	2020-03-18	2019-05-23
Kategoria J	2020-03-18	2019-08-16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	145,63	144,89
b) Kategoria A1 B1 C1	154,42	153,12
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	157,04	155,13
f) Kategoria F	166,08	163,41
g) Kategoria G	151,22	148,84
h) Kategoria H	149,09	146,71
i) Kategoria I	188,84	185,39
j) Kategoria J	149,27	146,83

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
- data wyceny		
Kategoria A B C	2020-06-10	2019-12-30
Kategoria A1 B1 C1	2020-06-10	2019-12-30
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2020-06-10	2019-12-30
Kategoria F	2020-06-10	2019-12-30
Kategoria G	2020-06-10	2019-12-30
Kategoria H	2020-06-10	2019-12-30
Kategoria I	2020-06-10	2019-12-30
Kategoria J	2020-06-10	2019-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	144,51	144,89
b) Kategoria A1 B1 C1	153,29	153,12
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	155,96	155,13
f) Kategoria F	165,02	163,41
g) Kategoria G	150,25	148,84
h) Kategoria H	148,14	146,71
i) Kategoria I	187,69	185,39
j) Kategoria J	148,32	146,83
- data wyceny	2020-06-30	2019-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	3,13	3,28
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,91	2,91
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	0,08	0,06
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

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

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

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

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

Półroczne sprawozdanie jednostkowe podlega przeglądowi przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania jednostkowego na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku nabywania albo zbywania przez Subfundusz tytułów uczestnictwa emitowanych przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, za moment zawarcia umowy uznaje się dzień, w którym – zgodnie ze statutem danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania – następuje przydział lub odkupienie jednostek lub tytułów uczestnictwa.
- Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zero.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena 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.

- l) Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego.
- 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 przyrzeniem drugiej strony do odkupu lub w zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

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

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

- a) W każdym dniu wyceny Subfundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane były ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat w danym dniu wyceny.
- b) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za aktywny rynek uznawany jest dowolny rynek, w tym również rynek dealerski (transakcje 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:
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
 - w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.
- Jeżeli w danym dniu wyceny nie został ustalony kurs zamknięcia na rynku głównym, a w przypadku braku kursu zamknięcia wartość stanowiąca jego odpowiednik za wartość godziwą przyjmowane były:
- w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest TBS Poland - cena ostatniej transakcji zawartej na tym rynku w danym dniu wyceny, a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
 - w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - kurs zamknięcia z dowolnego innego rynku aktywnego niż rynek główny (jeśli został wyznaczony w dniu wyceny przy istotnym wolumenie obrotu) lub wartość godziwa oszacowana w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu ryzyka kredytowego emitenta.
- c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- d) W przypadku, gdy dany składnik lokat notowany był na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument był ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Subfundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności
- rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
 - rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
 - rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
 - rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w lit. i) był rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

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

- a) Akcje nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna lub metodą skorygowanej wartości aktywów netto.
- b) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej ustalonej za pomocą modelu wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
- c) Kontrakty walutowe typu forward wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

- d) 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.
- e) 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	30.06.2020	31.12.2019
Z tytułu zbytych lokat	372	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	37	0
Z tytułu dywidendy	14	213
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	2	51
- zwrot podatku od dywidend	2	51
Razem	425	264

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2020	31.12.2019
Z tytułu nabytych aktywów	3 291	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	57	10
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	41
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	542	17
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	6	6
Pozostałe zobowiązania, w tym:	605	559
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	306	271
- wobec kontrahentów	210	181
- z tytułu podatku od osób fizycznych	82	102
Razem	4 501	633

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2020		31.12.2019	
		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:			24 037		9 222
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	22 424	22 424	5 056	5 056
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CAD	155	452	113	330
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	12	52	21	88
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	26	125	76	379
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	HUF	0	0	2	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	NOK	0	0	6	3
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	SEK	4	2	4	1
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	TRY	13	8	13	9
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	18	70	546	2 075
Goldman Sachs International	EUR	5	21	4	17
Goldman Sachs International	USD	222	883	333	1 264

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2020 - 30.06.2020		01.01.2019 - 31.12.2019	
		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:			14 881		8 543
	PLN	9 176	9 176	3 595	3 595
	CAD	420	1 237	237	684
	EUR	206	929	126	542
	GBP	245	1 232	97	476
	HUF	2	0	2	0
	NOK	5	2	6	3
	SEK	4	1	625	253
	TRY	13	8	13	9
	USD	575	2 296	777	2 981

Na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których Subfundusz nie wykazywał na dzień 30 czerwca 2020 r., a saldo na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosło 1.196 tys. zł.

NOTA NR 5 – RYZYKA

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

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

	30.06.2020		31.12.2019	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	461	0,33%	1 265	1,09%
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	461	0,33%	1 265	1,09%
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	57	1,27%	10	1,58%

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

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

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

	30.06.2020		31.12.2019	
	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	461	0,33%	1 281	1,10%
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	461	100,00%	1 281	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.

	30.06.2020				31.12.2019			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	105 862		76,07%		99 820		85,98%	
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
CAD	55,66%	0,00%	0,36%	0,00%	56,86%	0,00%	0,28%	0,00%
EUR	11,93%	0,00%	0,00%	0,00%	8,66%	0,00%	0,00%	0,00%
GBP	6,71%	0,00%	0,08%	0,00%	11,88%	0,00%	0,14%	0,00%
USD	25,26%	0,00%	0,00%	0,00%	21,26%	0,00%	0,92%	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	2 641		58,68%		10		1,58%	

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.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30.06.2020								
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	376	14 730	CAD	43 216	PLN	2020-07-06
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	84	1 100	GBP	5 458	PLN	2020-07-06
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	70	CAD	205	PLN	2020-07-06
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	30	CAD	88	PLN	2020-07-06
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-37	9 450	USD	37 579	PLN	2020-07-06
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	15	USD	60	PLN	2020-07-06
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	310	CAD	901	PLN	2020-07-06
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	790	USD	3 142	PLN	2020-07-06
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-16	2 640	EUR	11 778	PLN	2020-07-20

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	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	16	2 000	GBP	9 978	PLN	2020-01-02
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	104	2 435	GBP	12 274	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	256	10 420	CAD	30 620	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	500	CAD	1 456	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	7	500	CAD	1 464	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	866	11 820	USD	45 755	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3	280	CAD	819	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	17	200	GBP	1 017	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	9	180	USD	693	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	230	CAD	672	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	1 000	CAD	2 906	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	30	EUR	129	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 krótka	S&P EMINI FUTURES 19/03/20 (SPHO)	sprawne zarządzanie portfelem	15 338	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2020-03-19

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

Na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Subfundusz nie był stroną transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień 30 czerwca 2020 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	30.06.2020							
	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	10 879	0	0	0	22 424	37	0	1 860
CAD	57 807	0	377	0	452	372	0	168
EUR	12 392	0	0	0	73	2	0	626
GBP	6 964	0	84	0	125	0	0	1 284
SEK	0	0	0	0	2	0	0	0
TRY	0	0	0	0	8	0	0	0
USD	26 237	0	0	0	953	14	0	563

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	11 225	0	0	0	5 056	-1	0	623
CAD	54 241	0	268	0	330	0	0	10
EUR	8 259	0	1	0	105	52	0	0
GBP	11 330	0	137	0	379	0	0	0
NOK	0	0	0	0	3	0	0	0
SEK	0	0	0	0	1	0	0	0
TRY	0	0	0	0	9	0	0	0
USD	20 278	0	875	0	3 339	213	0	0

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

Składniki lokat	01.01.2020 - 30.06.2020		01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2019 - 30.06.2019	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	1 473	-124	1 398	573	532	-93
Kwity depozytowe	304	-132	532	-410	352	-445
Instrumenty pochodne	8 546	-819	4 658	595	1 701	1 114

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

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

Składniki lokat	01.01.2020 - 30.06.2020		01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2019 - 30.06.2019	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	-178	-486	-342	2 362	-308	1 649
Kwity depozytowe	-16	-66	-40	-43	-45	-40
Instrumenty pochodne	-8 440	-47	-9 650	12	-3 798	-183

* 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"	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 159	20 522	11 599
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	81	-5 027	-2 109
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	3 240	15 495	9 490

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-1 712	12 673	5 576
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-867	606	934
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	-2 579	13 279	6 510

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.

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	19	10	2

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	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Część stała wynagrodzenia	1 625	3 325	1 763
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	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	115 467	125 347	198 836
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A B C	144,34	115,54	125,85
2. Kategoria A1 B1 C1	152,54	121,19	131,02
3. Kategoria A2	-	-	-
4. Kategoria A3	-	-	-
5. Kategoria E	154,55	121,75	130,51
6. Kategoria F	162,80	127,11	135,86
7. Kategoria G	148,29	115,89	-
8. Kategoria H	146,17	-	-
9. Kategoria I	184,70	143,48	151,67
10. Kategoria J	146,29	-	-

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 roku 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 roku pierwsze kraje poza Chinami zaczęły stosować drastyczne ograniczenia w ruchu towarów i osób w celu ograniczenia tempa pojawiania się nowych przypadków zachorowań. Spowodowało to bardzo mocne załamanie globalnej koniunktury gospodarczej, któremu towarzyszyła silna wyprzedaż akcji i zwrot w stronę bardziej stabilnych przystani, takich jak obligacje amerykańskie, niemieckie czy jen japoński. Efektem popytu na obligacje rynków bazowych był spadek ich rentowności do rekordowo niskich poziomów.

W celu przeciwdziałania negatywnym skutkom zamrożenia gospodarek, banki centralne oraz rządy państw wdrożyły pakiety stymulacyjne na niespotykaną w historii skalę. Mielśmy do czynienia nie tylko z cięciem stóp procentowych, ale przede wszystkim z reaktywacją lub zwiększaniem skali programów skupu aktywów przez banki centralne. Prym wiodła tutaj amerykańska Rezerwa Federalna, która w drugiej połowie marca ogłosiła nielimitowany program luzowania ilościowego (*quantitative easing*, QE), który w praktyce początkowo sprowadził się do zakupów papierów dłużnych w wysokości 75 mld dolarów dziennie. To więcej niż miesięczna wartość zakupów w przypadku wszystkich poprzednich programów przeprowadzanych przez amerykański bank centralny. Ponadto uruchomione zostały różnego rodzaju programy wspierające płynność rynków. Rządy krajów na całym świecie zdecydowały się na gigantyczną stymulację fiskalną w celu złagodzenia skutków pandemii. Stany Zjednoczone Ameryki Północnej sięgnęły także po tzw. *helicopter money*, czyli bezpośrednie transfery pieniężne dla obywateli amerykańskich.

Wsparcie ze strony regulatorów na niespotykaną dotychczas skalę zatrzymało pod koniec marca paniczną wyprzedaż aktywów ryzyka i było głównym powodem poprawy nastroju inwestorów aż do końca pierwszego półrocza 2020 roku. Ostatnie tygodnie pierwszego półrocza pokazały, że skoordynowana akcja znoszenia restrykcji na świecie przyniosła dynamiczne odbicie aktywności gospodarczej. Mając na uwadze fakt, że na dzień podpisania sprawozdania wirus COVID-19 nie został jeszcze opanowany w skali globalnej, jego konsekwencje mogą mieć pośredni wpływ na wartość składników lokat Subfunduszu i wynik Subfunduszu.

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 Subfunduszy 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 finansowego 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 uwzględniając w szczególności wpływ pandemii Covid-19 na działalność emitentów oraz ich branż. Wpływ skutków pandemii Covid-19 został odpowiednio uwzględniony w wycenie lokat Subfunduszu na dzień bilansowy. Towarzystwo monitoruje również limity inwestycyjne

Subfunduszy 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 Subfunduszy. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania odkupu jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

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 zaszyły również przesłanki, które spowodowałyby konieczność tworzenia nowych rezerw lub odpisów na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu.

Subfundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

27.08.2020	Piotr Żochowski	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.08.2020	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.08.2020	Łukasz Kwiecień	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.08.2020	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)