

Roczne sprawozdanie finansowe
PKO Obligacji Skarbowych Plus
- specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku

WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Funduszu

Nazwa Funduszu: **PKO Obligacji Skarbowych Plus – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty (poprzednia nazwa PKO Płynnościowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty)** („Fundusz” lub „PKO Obligacji Skarbowych Plus – sfio”).

PKO Obligacji Skarbowych Plus – sfio jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym działającym na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. oraz statutu Funduszu.

Statut Funduszu zatwierdzony został decyzją Komisja Nadzoru Finansowego nr DFI/I/4033/22/11/12/U/JG z dnia 5 grudnia 2012 r. o udzieleniu zezwolenia na utworzenie PKO Płynnościowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.

Do dnia 21 stycznia 2019 r. Fundusz działał pod nazwą PKO Płynnościowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

PKO Obligacji skarbowych Plus – sfio posiada osobowość prawną. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rodzinny Rejestrowy pod numerem RFI 812 w dniu 12 grudnia 2012 r.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Podstawowymi rodzajami lokat Funduszu są instrumenty dłużne. Całkowita wartość lokat w instrumenty dłużne oraz depozyty, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto, z zastrzeżeniem, że co najmniej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu stanowić będą instrumenty dłużne, których termin zapadalności wynosi co najmniej dwa lata.

Całkowita wartość lokat Funduszu w depozyty oraz w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, NBP, jednostki samorządu terytorialnego nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Całkowita wartość lokat Funduszu w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa nie może być wyższa niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z wyłączeniem instrumentów dłużnych gwarantowanych przez Skarb Państwa lub NBP.

Dokonując lokat w instrumenty dłużne Fundusz inwestuje w instrumenty skarbowe, instrumenty dłużne przedsiębiorstw lub instrumenty emitowane przez inne podmioty.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Szczegóły stosowanych przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, statucie Funduszu oraz prospekcie informacyjnym Funduszu.

3. Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa

Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Roczne sprawozdanie finansowe PKO Obligacji Skarbowych Plus – sfio obejmuje rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2019 r.

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Roczne sprawozdanie finansowe PKO Obligacji Skarbowych Plus – sfio sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

6. Podmiot, któremu powierzono badanie sprawozdania finansowego Funduszu

Badanie rocznego sprawozdania finansowego PKO Obligacji Skarbowych Plus – sfio za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. powierzono KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

W okresie sprawozdawczym kluczowy biegły rewident i firma audytorska świadczyli na rzecz Funduszu usługi niebędące badaniem ustawowym sprawozdań finansowych tj. przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

7. Kategorie jednostek uczestnictwa Funduszu

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Fundusz oferował jednostki uczestnictwa następujących kategorii: A, A1, A2, A3 oraz I. Podział na kategorie związany jest z metodą pobierania opłat manipulacyjnych oraz opłat za zarządzanie.

Tabela maksymalnych stawek:

kategoria j.u.	A	A1	A2	A3	I
opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	0,50	0,50	0,50	0,50	-
wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	0,90	0,70	0,85	0,65	-

Fundusz ustala wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto Funduszu przypadającą na grupy kategorii jednostek uczestnictwa A, A1, A2, A3 oraz I różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie.

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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	4 000	4 075	0,73	7 300	7 400	0,88
Dłużne papiery wartościowe	530 151	531 589	94,64	610 343	616 695	73,33
Instrumenty pochodne*	-	-1 617	0,29	-	-3 819	0,45
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	534 151	534 047	95,08	617 643	620 276	73,76

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

Tabele uzupełniające

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
mBank Hipoteczny 28/04/20 HPA30 (PLRHHNP00532)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mHipoteczny S.A.	Polska	2020-04-28	Stałe 2,91%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	3 000	3 000	3 067	0,55
PKO BANK HIPOTECZNY 28/04/25 (PLPKOHP00116)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2025-04-28	Zmienne 2,38%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	2	1 000	1 008	0,18
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										3 002	4 000	4 075	0,73
Razem nienotowane na rynku aktywnym										0	0	0	0,00
Razem										3 002	4 000	4 075	0,73

DEŁŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								56 829	156 103	156 413	27,85
a) Obligacje								55 029	154 303	154 602	27,53
BGK 19/05/20 (seria BGK0520S014A) (PL0000500211)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2020-05-19	Zmienne 2,22%	1 000,00	1 250	1 256	1 255	0,22
CZECH REPUBLIC 10/02/20 (CZ0001005011)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2020-02-10	Stałe 0,00%	1 676,00	36 825	60 594	61 610	10,97
DS1020 (PL0000106126)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-10-25	Stałe 5,25%	1 000,00	40	43	43	0,01

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH PLUS
– SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU



DEŁŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
MFINANCE FRANCE SA 26/09/20 (XS1496343986)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	mFinance France S.A.	Francja	2020-09-26	Stałe 1,398%	4 258,50	1 800	7 746	7 772	1,38
OK0720 (PL0000110375)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	30	29	30	0,01
PKO Bank Hipoteczny SA 01/04/20 (PLO219200030)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-04-01	Zerokuponowe	500 000,00	20	9 897	9 950	1,77
PKO Bank Hipoteczny SA 08/05/20 (PLO219200048)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020-05-08	Zerokuponowe	500 000,00	14	6 927	6 950	1,24
REPUBLIC OF HUNGARY 24/02/20 (XS0212993678)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-02-24	Stałe 3,875%	4 258,50	1 216	5 495	5 391	0,96
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-04-15	Stałe 4,20%	4 258,50	10 842	48 776	48 229	8,59
ROMANIA 18/09/20 (XS0972758741)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2020-09-18	Stałe 4,625%	4 258,50	2 992	13 540	13 372	2,38
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								1 800	1 800	1 811	0,32
PEKAO CD 04/09/20 (DC140P040920)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2020-09-04	Zmienne 1,90%	1 000,00	1 800	1 800	1 811	0,32
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								329 164	374 048	375 176	66,79
a) Obligacje								329 164	374 048	375 176	66,79
DS0725 (PL0000108197)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	1 000,00	4 413	4 790	4 781	0,85
DS0726 (PL0000108866)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	9 636	9 873	10 044	1,79
DS0727 (PL0000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	6 125	6 217	6 372	1,13
DS1029 (PL0000111498)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	60 976	65 441	64 697	11,52
ENEA 06/06/24 (PLENA000096)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	Zmienne 2,99%	100 000,00	23	2 300	2 312	0,41
ENEA 26/06/24 (PLO129600014)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	Zmienne 2,99%	100 000,00	1	100	101	0,02
KREDYT INKASO 26/04/23 (PLKINK00253)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2023-04-26	Zmienne 6,69%	1 000,00	761	761	712	0,13
LPP 12/12/24 SERIA A (PLPP0000060)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	LPP S.A.	Polska	2024-12-12	Zmienne 2,89%	1 000,00	754	754	757	0,13
PEKAO 04/06/31 (PLPEKAO00313)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Pekao S.A.	Polska	2031-06-04	Zmienne 3,49%	500 000,00	1	500	506	0,09
PGE 21/05/29 (PLPGER000077)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	Polska	2029-05-21	Zmienne 3,19%	1 000,00	2 621	2 621	2 669	0,48
PKN CAPITAL 07/06/23 (XS1429673327)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stałe 2,50%	4 258,50	600	2 720	2 771	0,49
REPUBLIC OF HUNGARY 29/03/21 (US445545AE60)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2021-03-29	Stałe 6,375%	7 595,40	125	989	1 018	0,18
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-03-07	Stałe 1,00%	4 258,50	570	2 445	2 639	0,47
REPUBLIC OF POLAND 14/10/21 (XS1306382364)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-10-14	Stałe 0,875%	4 258,50	1 950	8 626	8 486	1,51
REPUBLIC OF POLAND 17/09/21 (CH0247904557)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-09-17	Stałe 1,00%	19 606,50	82	1 597	1 652	0,29
REPUBLIC OF POLAND 18/01/22 (XS0282701514)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-01-18	Stałe 4,50%	4 258,50	214	1 042	1 041	0,19

DEŁŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
REPUBLIC OF POLAND 20/12/21 (XS1536786939)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-12-20	Stałe 0,50%	4 258,50	298	1 302	1 287	0,23
REPUBLIC OF POLAND 23/03/21 (XS0543882095)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-03-23	Stałe 4,00%	4 258,50	5 319	24 876	24 569	4,37
ROMANIA 08/12/26 (XS1934867547)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-12-08	Stałe 2,00%	4 258,50	406	1 729	1 859	0,33
ROMANIA 16/07/31 (XS2027596530)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2031-07-16	Stałe 2,124%	4 258,50	283	1 207	1 245	0,22
ROMANIA 19/04/27 (XS1599193403)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-04-19	Stałe 2,375%	4 258,50	850	3 732	4 025	0,72
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2021-09-20	Stałe 0,75%	4 258,50	700	3 013	3 018	0,54
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	27 417	27 163	27 303	4,86
WZ0524 (PL0000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	21 062	20 932	21 059	3,75
WZ0528 (PL0000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	66 780	65 235	65 509	11,66
WZ1129 (PL0000111928)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-11-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	117 197	114 083	114 744	20,43
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								385 993	530 151	531 589	94,64
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								385 993	530 151	531 589	94,64

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						83	0	-1 617	0,29
FX Swap CHF PLN 16.11.2018 17.09.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CHF (425 000,00)	1	0	-7	0,00
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (67 980 511,00)	1	0	-66	0,01
FX Swap CZK PLN 04.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (9 429 311,00)	1	0	-19	0,00
FX Swap CZK PLN 07.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (14 750 000,00)	1	0	6	0,00
FX Swap CZK PLN 08.02.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (1 778 333,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap CZK PLN 11.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (17 220 000,00)	1	0	15	0,00
FX Swap CZK PLN 11.12.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CZK (19 310 000,00)	1	0	-9	0,00
FX Swap CZK PLN 14.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (29 506 500,00)	1	0	40	0,01
FX Swap CZK PLN 14.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (39 342 000,00)	1	0	22	0,00
FX Swap CZK PLN 15.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (49 177 500,00)	1	0	68	0,01
FX Swap CZK PLN 16.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (28 274 187,50)	1	0	39	0,01
FX Swap CZK PLN 18.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (18 300 000,00)	1	0	13	0,00
FX Swap CZK PLN 22.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (20 038 000,00)	1	0	14	0,00
FX Swap CZK PLN 23.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (40 078 000,00)	1	0	26	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 CZK PLN 24.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (80 156 000,00)	1	0	49	0,01
FX Swap CZK PLN 29.01.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	CZK (5 963 108,00)	1	0	0	0,00
FX Swap CZK PLN 30.10.2019 10.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CZK (9 600 000,00)	1	0	-2	0,00
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (980 000,00)	1	0	94	0,02
FX Swap EUR PLN 02.08.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (235 000,00)	1	0	17	0,00
FX Swap EUR PLN 02.08.2019 18.09.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (1 875 000,00)	1	0	135	0,02
FX Swap EUR PLN 02.11.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (215 000,00)	1	0	41	0,01
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (7 000 000,00)	1	0	734	0,13
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (2 500 000,00)	1	0	244	0,04
FX Swap EUR PLN 07.02.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (1 070 000,00)	1	0	117	0,02
FX Swap EUR PLN 07.12.2018 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (230 000,00)	1	0	30	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 (6 980 000,00)	1	0	216	0,04
FX Swap EUR PLN 17.07.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (8 800 000,00)	1	0	454	0,08
FX Swap EUR PLN 18.12.2019 22.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (200 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap EUR PLN 19.08.2019 18.09.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (940 000,00)	1	0	124	0,02
FX Swap EUR PLN 19.08.2019 28.09.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (460 000,00)	1	0	61	0,01
FX Swap EUR PLN 19.11.2018 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (250 000,00)	1	0	38	0,01
FX Swap EUR PLN 20.08.2019 14.10.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (2 000 000,00)	1	0	219	0,04
FX Swap EUR PLN 20.08.2019 23.03.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (1 800 000,00)	1	0	208	0,04
FX Swap EUR PLN 21.09.2018 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (160 000,00)	1	0	25	0,00
FX Swap EUR PLN 21.10.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	EUR (13 060 000,00)	1	0	-591	0,11
FX Swap EUR PLN 26.09.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (270 000,00)	1	0	45	0,01
FX Swap EUR PLN 27.09.2018 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (191 000,00)	1	0	29	0,01
FX Swap EUR PLN 27.09.2018 24.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	EUR (300 000,00)	1	0	46	0,01
FX Swap EUR PLN 28.05.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (3 234 000,00)	1	0	299	0,05
FX Swap EUR PLN 29.07.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR (740 000,00)	1	0	23	0,00
FX Swap EUR PLN 31.01.2019 15.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (2 420 000,00)	1	0	286	0,05
FX Swap USD PLN 01.02.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (480 000,00)	1	0	-59	0,01
FX Swap USD PLN 02.08.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (485 000,00)	1	0	-94	0,02
FX Swap USD PLN 04.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 290 000,00)	1	0	143	0,03
FX Swap USD PLN 06.02.2019 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (1 400 000,00)	1	0	-139	0,02
FX Swap USD PLN 09.01.2019 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	USD (2 700 000,00)	1	0	-141	0,03
FX Swap USD PLN 10.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (1 400 000,00)	1	0	-146	0,03
FX Swap USD PLN 10.01.2019 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	USD (1 150 000,00)	1	0	-89	0,02
FX Swap USD PLN 13.12.2019 09.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (190 000,00)	1	0	-6	0,00
FX Swap USD PLN 14.08.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (160 000,00)	1	0	-14	0,00
FX Swap USD PLN 19.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (170 000,00)	1	0	-9	0,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap USD PLN 23.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (105 000,00)	1	0	-10	0,00
FX Swap USD PLN 23.09.2019 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (7 235 000,00)	1	0	-858	0,15
FX Swap USD PLN 23.09.2019 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (1 215 000,00)	1	0	-146	0,03
FX Swap USD PLN 24.10.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (2 885 000,00)	1	0	-114	0,02
FX Swap USD PLN 29.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (1 015 000,00)	1	0	-57	0,01
FX Swap USD PLN 29.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (160 000,00)	1	0	-8	0,00
FX Swap USD PLN 29.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (105 000,00)	1	0	-6	0,00
FX Swap USD PLN 29.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (265 000,00)	1	0	-12	0,00
FX Swap USD PLN 30.11.2018 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (840 000,00)	1	0	-32	0,01
FX Swap USD PLN 31.01.2019 21.04.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	USD (900 000,00)	1	0	-105	0,02
IRS EUR 01.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (1 200 000,00)	1	0	-10	0,00
IRS EUR 01.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (1 150 000,00)	1	0	-10	0,00
IRS EUR 06.08.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (500 000,00)	1	0	-4	0,00
IRS EUR 06.12.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa EUR006MINDEX (1 100 000,00)	1	0	-288	0,05
IRS PLN 04.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (5 000 000,00)	1	0	-112	0,02
IRS PLN 04.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (5 000 000,00)	1	0	-96	0,02
IRS PLN 08.10.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (7 350 000,00)	1	0	147	0,03
IRS PLN 08.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (20 000 000,00)	1	0	-590	0,10
IRS PLN 09.10.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (5 700 000,00)	1	0	135	0,02
IRS PLN 09.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (7 800 000,00)	1	0	-222	0,04
IRS PLN 10.09.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (3 425 000,00)	1	0	65	0,01
IRS PLN 10.09.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (13 717 000,00)	1	0	263	0,05
IRS PLN 10.10.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (8 200 000,00)	1	0	188	0,03
IRS PLN 13.09.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (2 050 000,00)	1	0	9	0,00
IRS PLN 13.11.2028	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (7 800 000,00)	1	0	-730	0,13
IRS PLN 13.12.2028	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (1 250 000,00)	1	0	-77	0,01
IRS PLN 14.12.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (10 000 000,00)	1	0	-177	0,03
IRS PLN 15.11.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (3 405 000,00)	1	0	-3	0,00
IRS PLN 21.06.2028	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (10 500 000,00)	1	0	-1 081	0,19

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
IRS PLN 25.09.2029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (8 900 000,00)	1	0	129	0,02
IRS PLN 27.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HSBC Bank PLC	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (7 800 000,00)	1	0	-210	0,04
IRS PLN 27.11.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (5 000 000,00)	1	0	-122	0,02
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						83	0	-1 617	0,29
Razem						83	0	-1 617	0,29

Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		0	0	0	0
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		0	0	0	0
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. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Commerzbank	10 839	1,93

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
DS0727 (PL0000109427)	2 761	0,49
FX Swap CZK PLN 11.12.2019 10.02.2020	-9	0,00
FX Swap CZK PLN 30.10.2019 10.02.2020	-2	0,00
FX Swap EUR PLN 01.02.2019 23.03.2021	94	0,02
FX Swap EUR PLN 06.02.2019 15.04.2020	734	0,13
FX Swap EUR PLN 18.12.2019 22.01.2020	-1	0,00
FX Swap EUR PLN 19.08.2019 18.09.2020	124	0,02
FX Swap EUR PLN 19.08.2019 28.09.2020	61	0,01
FX Swap EUR PLN 20.08.2019 14.10.2021	219	0,04
FX Swap EUR PLN 20.08.2019 23.03.2021	208	0,04
FX Swap EUR PLN 21.09.2018 15.04.2020	25	0,00
FX Swap EUR PLN 21.10.2019 15.04.2020	-591	0,11
FX Swap USD PLN 04.12.2019 09.01.2020	143	0,03
FX Swap USD PLN 13.12.2019 09.01.2020	-6	0,00
FX Swap USD PLN 14.08.2018 29.01.2020	-14	0,00
IRS PLN 04.12.2023	-112	0,02
IRS PLN 04.12.2023	-96	0,02
IRS PLN 09.10.2029	135	0,02
IRS PLN 10.09.2029	263	0,05
IRS PLN 10.10.2029	188	0,03
IRS PLN 13.11.2028	-730	0,13
IRS PLN 13.12.2028	-77	0,01
IRS PLN 14.12.2023	-177	0,03
IRS PLN 25.09.2029	129	0,02
IRS PLN 27.11.2023	-122	0,02
OK0720 (PL0000110375)	30	0,00
PKO Bank Hipoteczny SA 01/04/20 (PLO219200030)	9 950	1,77
PKO Bank Hipoteczny SA 08/05/20 (PLO219200048)	6 950	1,24
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	2 639	0,47
REPUBLIC OF POLAND 15/04/20 (XS0210314299)	13 754	2,45
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	3 018	0,54
WZ0524 (PL0000110615)	7 788	1,39

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
WZ0528 (PL0000110383)	19 888	3,54
WZ1129 (PL0000111928)	49 955	8,89

Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
					0	0	0	0,00

BILANS

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

BILANS	31.12.2019	31.12.2018
I. Aktywa	561 665	840 973
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 712	106 890
2. Należności	5 433	2
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	109 415
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	535 664	624 095
- dłużne papiery wartościowe	531 589	616 695
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 856	571
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	81 567	14 440
III. Aktywa netto (I-II)	480 098	826 533
IV. Kapitał funduszu	442 927	793 816
1. Kapitał wpłacony	2 949 224	2 715 939
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 506 297	-1 922 123
V. Dochody zatrzymane	40 796	36 114
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	33 360	21 749
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 436	14 365
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3 625	-3 397
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	480 098	826 533
Liczba jednostek uczestnictwa	40 241 562,078	69 885 983,136
Kategoria A	36 277 531,229	69 232 763,098
Kategoria A1	653 220,038	653 220,038
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria I	3 310 810,811	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	11,93	11,83
Kategoria A1	12,08	11,96
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria I	11,96	-

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	17 167	18 064
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	16 605	18 057
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	477	0
4. Pozostałe	85	7
II. Koszty funduszu	5 556	6 689
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	4 183	6 488
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	127	45
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	1 227	45
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	85
12. Pozostałe	19	26
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	5 556	6 689
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	11 611	11 375
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-7 157	-2 590
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-6 929	4 118
- z tytułu różnic kursowych	1 822	-282
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-228	-6 708
- z tytułu różnic kursowych	2	651
VII. Wynik z operacji	4 454	8 785
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	0,11	0,13
Kategoria A1	0,11	0,13
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria I	0,11	-

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	-346 435	170 762
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	826 533	655 771
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 454	8 785
a) przychody z lokat netto	11 611	11 375
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 929	4 118
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-228	-6 708
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 454	8 785
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (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:	-350 889	161 977
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	233 285	870 989
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-584 174	-709 012
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-346 435	170 762
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	480 098	826 533
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	591 595	820 331
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-29 644 421,058	13 834 616,334
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-29 644 421,058	13 834 616,334
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	19 734 949,988	74 245 623,400
Kategoria A	16 388 625,395	72 307 539,484
Kategoria A1	35 513,782	1 938 083,916
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria I	3 310 810,811	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	49 379 371,046	60 411 007,066
Kategoria A	49 343 857,264	55 928 393,888
Kategoria A1	35 513,782	4 482 613,178
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
c) saldo zmian	-29 644 421,058	13 834 616,334
Kategoria A	-32 955 231,869	16 379 145,596
Kategoria A1	0,000	-2 544 529,262
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria I	3 310 810,811	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	40 241 562,078	69 885 983,136
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	259 956 212,767	240 221 262,779
Kategoria A	242 070 152,869	225 681 527,474
Kategoria A1	14 575 249,087	14 539 735,305
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria I	3 310 810,811	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	219 714 650,689	170 335 279,643
Kategoria A	205 792 621,640	156 448 764,376
Kategoria A1	13 922 029,049	13 886 515,267
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria I	0,000	0,000
c) saldo zmian	40 241 562,078	69 885 983,136
Kategoria A	36 277 531,229	69 232 763,098
Kategoria A1	653 220,038	653 220,038
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria I	3 310 810,811	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	40 241 562,078	69 885 983,136
Kategoria A	36 277 531,229	69 232 763,098
Kategoria A1	653 220,038	653 220,038
Kategoria A2	0,000	0,000
Kategoria A3	0,000	0,000
Kategoria I	3 310 810,811	0,000

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	11,83	11,69
b) Kategoria A1	11,96	11,80
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria I	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A	11,93	11,83
b) Kategoria A1	12,08	11,96
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria I	11,96	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym *		
a) Kategoria A	0,85	1,20
b) Kategoria A1	1,00	1,36
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria I	1,01	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	11,80	11,69
b) Kategoria A1	11,94	11,80
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria I	11,83	-
- data wyceny		
Kategoria A	2019-03-22 2019-03-27 - 2019-03-28	2018-01-12; 2018-01-18 2018-01-26 2018-01-29 - 2018-02-02 2018-02-05 2018-02-07 - 2018-02-09
Kategoria A1	2019-01-03 - 2019-01-07 2019-01-14 - 2019-01-16 2019-01-31 2019-03-22 - 2019-03-29	2018-01-12; 2018-01-18 2018-01-26 2018-01-29 - 2018-01-31 2018-02-02 2018-02-07 - 2018-02-09
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria I	2019-08-29	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	11,95	11,84
b) Kategoria A1	12,10	11,97
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria I	11,97	-
- data wyceny		
Kategoria A	2019-11-04 - 2019-11-05 2019-11-07	2018-10-23 - 2018-11-13
Kategoria A1	2019-11-04 - 2019-11-05 2019-11-07	2018-10-23 - 2018-11-13 2018-11-19 - 2018-11-20
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria I	2019-11-04 - 2019-11-05 2019-11-07	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A	11,93	11,82
b) Kategoria A1	12,08	11,95
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria I	11,96	-
- data wyceny	2019-12-30	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	0,94	0,82
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,71	0,79
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 funduszu	0,02	0,01
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	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 FUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Funduszu 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.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

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

Sprawozdanie finansowe Funduszu składa się z następujących elementów:

1. Wprowadzenia do sprawozdania finansowego, zawierającego podstawowe dane identyfikujące Fundusz, w tym zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu,
2. Zestawienia lokat, składającego się z tabeli głównej, tabel uzupełniających oraz tabel dodatkowych zawierających szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Funduszu,
3. Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Funduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,
4. Rachunku wyniku z operacji, prezentującego przychody i koszty Funduszu oraz zrealizowane i niezrealizowane zyski bądź straty Funduszu,
5. Zestawienia zmian w aktywach netto, zawierającego między innymi dodatkowe informacje o zmianach ilościowych i wartościowych wyemitowanych przez Fundusz jednostek uczestnictwa,
6. Not objaśniających, zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Fundusz składnikach aktywów i pasywów oraz pozycjach rachunku wyniku,
7. Informacji dodatkowej, zawierającej uzupełniające informacje, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sprawozdania finansowego Funduszu.

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 finansowego.

Do sprawozdania finansowego Funduszu załączony jest List Towarzystwa do uczestników Funduszu, opisujący w sposób zwięzły wyniki działania Funduszu w okresie sprawozdawczym oraz Oświadczenie banku – depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.

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

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

- a) Operacje dotyczące Funduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- b) Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- 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 zero.
- d) W przypadku wyodrębnienia z dłużnych papierów wartościowych wbudowanych opcji stanowiących aktywa Funduszu za koszt nabycia wyodrębnionych opcji uznaje się wartość godziwą tych opcji na moment nabycia.
- e) 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.
- f) Należna dywidenda z akcji notowanych na aktywnym rynku oraz przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane były w księgach rachunkowych Funduszu 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.
- g) 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.
- h) 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.
- i) W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest Fundusz, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Fundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- j) Otwarty kontrakt terminowy wprowadzany był do ksiąg rachunkowych według wartości księgowej równej zero. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu miały wpływ na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.
- k) Operacje dotyczące Funduszu 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 Funduszu.

- l) Naliczone przychody Funduszu obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- m) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- n) Koszty operacyjne Funduszu 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 Funduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Fundusz. 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.
- o) 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 Funduszu do odkupu.

1.3. Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Funduszu, 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 Funduszu oraz ustalone w złotych polskich:
 - i. wartość aktywów netto Funduszu,
 - ii. wartość aktywów netto Funduszu 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 Funduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Funduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
- c) Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii była obliczana w następujący sposób: wartość aktywów netto Funduszu 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 Funduszu – zasady ogólne

- a) W każdym dniu wyceny Fundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Fundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane były ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz 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 Fundusz 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 Funduszu, 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 Fundusz 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 Fundusz 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 Fundusz 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 Fundusz 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) 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.
- b) Kontrakty walutowe typu forward wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- c) Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności transakcje IRS (Interest Rate Swap) oraz CIRS (Currency Interest Rate Swap) wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o model uwzględniający specyfikę danego instrumentu.
- d) Otwarte pozycje na transakcjach CDS (Credit Default Swap) wyceniane są według wartości godziwej obliczanej jako iloczyn nominalu kontraktu i różnicy między aktualnym spreadem rynkowym a stawką coupon (wyrażonymi w punktach bazowych) oraz czasu trwania kontraktu. Uzyskana wartość jest korygowana o ryzyko i dyskontowana na dzień wyceny. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji CDS.

Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku oraz innych pozycji bilansowych – wycena w skorygowanej cenie nabycia

- Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Fundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Fundusz przyjmował tę wartość.
- Bony skarbowe i pieniężne, z wyłączeniem zagranicznych bonów skarbowych, dla których istnieje aktywny rynek, wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (reverse repo i buy-sell-back) wyceniane były od dnia zawarcia umowy, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Zobowiązania z tytułu transakcji zbycia przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (repo i sell-buy-back), wyceniane były od dnia zawarcia umowy metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Odsetki od depozytów naliczane były przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

Struktura pozycji bilansu „Należności” (w tys. złotych)	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu zbytych lokat	5 428	0
Należności z tytułu odsetek	5	2
NALEŻNOŚCI RAZEM	5 433	2

W okresie sprawozdawczym i poprzedzającym okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość należności

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

Struktura pozycji bilansu „Zobowiązania” (w tys. złotych)	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	71 760	9 290
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	6 473	4 390
Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	1
Zobowiązania z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	250	172
Zobowiązania z tytułu rezerw na wydatki	7	4
Pozostałe zobowiązania	3 077	583
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	81 567	14 440

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:			15 712		106 890
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	10 027	10 027	102 239	102 239
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	13	51	8	29
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	11	2	27	4
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	34	146	20	87
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	143	543	9	36
Goldman Sachs International	EUR	268	1 143	431	1 854
Goldman Sachs International	USD	535	2 030	409	1 537
PKO BP SA	PLN	1 770	1 770	330	330
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	0	0	180	774

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:			19 215		62 447
	PLN	12 309	12 309	59 136	59 136
	CHF	10	38	6	21
	CZK	1 172	196	212	35
	EUR	716	3 083	638	2 731
	USD	931	3 589	144	524

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

Do środków pieniężnych Fundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosło 3.403 tys. zł, a na 31 grudnia 2018 r. saldo wyniosło 2.636 tys. zł.

NOTA NR 5 – RYZYKA

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu 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:	540 520	96,24%	624 666	74,28%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	535 664	95,37%	624 095	74,21%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	295 918	52,69%	467 304	55,57%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	239 746	42,68%	156 791	18,64%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	4 856	0,86%	571	0,07%
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	6 473	7,94%	4 390	30,40%

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

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

Maksymalny poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu 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 Funduszu przedstawiona jest w notce 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	540 520	96,24%	734 081	87,29%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	491 005	90,84%	548 770	74,75%
- Czechy	61 610	11,40%	20 766	2,83%
- Polska	402 485	74,46%	503 071	68,53%
- Rumunia	20 501	3,79%	3 707	0,50%
- Węgry	6 409	1,19%	21 226	2,89%
Papiery komercyjne	40 584	7,51%	67 925	9,25%
Listy zastawne	4 075	0,75%	7 400	1,01%
Instrumenty pochodne	4 856	0,90%	571	0,08%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	109 415	14,91%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu 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	197 822		35,22%		228 440		27,16%	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	Udział procentowy w ogólnej sumie				Udział procentowy w ogólnej sumie			
	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
CHF	0,00%	0,85%	0,00%	0,00%	0,00%	3,60%	0,00%	0,00%
CZK	0,00%	31,77%	0,15%	0,00%	0,00%	9,67%	0,07%	0,00%
EUR	0,00%	64,83%	1,80%	0,00%	0,00%	45,22%	0,16%	0,00%
USD	0,00%	0,53%	0,07%	0,00%	0,00%	41,24%	0,04%	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	3 947		4,84%		10 877		75,33%	

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 31 grudnia 2019 r.

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	143	1 290	USD	5 042	PLN	2020-01-09
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	190	USD	727	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	216	6 980	EUR	29 974	PLN	2020-01-22
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	200	EUR	854	PLN	2020-01-22
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-94	485	USD	1 747	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-14	160	USD	593	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	170	USD	637	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-57	1 015	USD	3 797	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-8	160	USD	600	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	105	USD	393	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-12	265	USD	994	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-32	840	USD	3 157	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-141	2 700	USD	10 112	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-89	1 150	USD	4 278	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-139	1 400	USD	5 177	PLN	2020-01-29
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-858	7 235	USD	28 334	PLN	2020-01-29
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-146	1 215	USD	4 760	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	6	14 750	CZK	2 478	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	15	17 220	CZK	2 901	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	40	29 507	CZK	4 986	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	22	39 342	CZK	6 616	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	68	49 178	CZK	8 310	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	39	28 274	CZK	4 778	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	13	18 300	CZK	3 080	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	14	20 038	CZK	3 373	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	26	40 078	CZK	6 743	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	49	80 156	CZK	13 483	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	5 963	CZK	1 000	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-66	67 981	CZK	11 327	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-19	9 429	CZK	1 562	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	1 778	CZK	297	PLN	2020-02-10
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	9 600	CZK	1 610	PLN	2020-02-10
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	19 310	CZK	3 245	PLN	2020-02-10
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	45	270	EUR	1 198	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	46	300	EUR	1 328	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	41	215	EUR	960	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	25	160	EUR	711	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	29	191	EUR	848	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	30	230	EUR	1 015	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	286	2 420	EUR	10 657	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	734	7 000	EUR	30 734	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	117	1 070	EUR	4 703	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	299	3 234	EUR	14 158	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	454	8 800	EUR	38 165	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	23	740	EUR	3 194	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	17	235	EUR	1 024	PLN	2020-04-15
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-591	13 060	EUR	56 558	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	135	1 875	EUR	8 248	PLN	2020-09-18

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	124	940	EUR	4 192	PLN	2020-09-18
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	61	460	EUR	2 053	PLN	2020-09-28
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	38	250	EUR	1 133	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	94	980	EUR	4 384	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	244	2 500	EUR	11 190	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	208	1 800	EUR	8 090	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-146	1 400	USD	5 170	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-10	105	USD	389	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-105	900	USD	3 312	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-59	480	USD	1 763	PLN	2021-04-21
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-114	2 885	USD	11 077	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	425	CHF	1 730	PLN	2021-09-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	219	2 000	EUR	9 088	PLN	2021-10-14

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-10	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności półroczne wg stopy -0,15%	5 110	2020-08-01
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-10	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności półroczne wg stopy -0,147%	4 897	2020-08-01
Pozycja długa	IRS EUR 06.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-4	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,14%	2 129	2020-08-06
Pozycja długa	IRS PLN 08.10.2020	sprawne zarządzanie portfelem	147	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,63%	7 350	2020-10-08
Pozycja długa	IRS PLN 08.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-590	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,525%	20 000	2023-11-08
Pozycja długa	IRS PLN 09.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-222	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,50%	7 800	2023-11-09
Pozycja długa	IRS PLN 27.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-210	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,459%	7 800	2023-11-27
Pozycja długa	IRS PLN 27.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-122	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,3925%	5 000	2023-11-27
Pozycja długa	IRS PLN 04.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-112	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,34%	5 000	2023-12-04
Pozycja długa	IRS PLN 04.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-96	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,26%	5 000	2023-12-04
Pozycja długa	IRS PLN 14.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-177	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,22%	10 000	2023-12-14
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-288	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności półroczne wg stopy 0,825%	4 684	2027-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 21.06.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-1 081	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,955%	10 500	2028-06-21
Pozycja długa	IRS PLN 13.11.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-730	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,965%	7 800	2028-11-13
Pozycja długa	IRS PLN 13.12.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-77	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,58%	1 250	2028-12-13
Pozycja długa	IRS PLN 10.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	65	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności 12M wg stopy 1,64%	3 425	2029-09-10
Pozycja długa	IRS PLN 10.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	263	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności 12M wg stopy 1,6375%	13 717	2029-09-10
Pozycja długa	IRS PLN 13.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	9	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,80%	2 050	2029-09-13
Pozycja długa	IRS PLN 25.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	129	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,6898%	8 900	2029-09-25
Pozycja długa	IRS PLN 09.10.2029	sprawne zarządzanie portfelem	135	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,59%	5 700	2029-10-09
Pozycja długa	IRS PLN 10.10.2029	sprawne zarządzanie portfelem	188	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,597%	8 200	2029-10-10
Pozycja długa	IRS PLN 15.11.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-3	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,8625%	3 405	2029-11-15

Na dzień 31 grudnia 2018 r.

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	78	30 000	CZK	5 103	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	640	EUR	2 755	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	1 190	USD	4 472	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	520	EUR	2 239	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-33	34 270	CZK	5 701	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	580	EUR	2 492	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	480	EUR	2 060	PLN	2019-01-09

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	480	EUR	2 060	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	105	USD	392	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	50	EUR	215	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	620	EUR	2 661	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	130	USD	489	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	81	645	EUR	2 857	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	10	240	EUR	1 043	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	10	240	EUR	1 043	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	35	815	EUR	3 543	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	10	205	EUR	893	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	5	141	EUR	612	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	4	115	EUR	498	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	105	EUR	452	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	153	EUR	658	PLN	2019-01-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	8	210	EUR	912	PLN	2019-01-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	20	660	EUR	2 861	PLN	2019-01-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	6	310	EUR	1 340	PLN	2019-01-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-38	425	USD	1 556	PLN	2019-03-25
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-78	1 460	CHF	5 545	PLN	2019-05-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-8	155	CHF	589	PLN	2019-05-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3	85	EUR	373	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	10	190	EUR	836	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	24	310	EUR	1 371	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	28	310	EUR	1 376	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	13	105	EUR	469	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	9	205	EUR	900	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-136	2 660	USD	9 814	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-222	1 495	USD	5 369	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-19	380	USD	1 403	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-24	635	USD	2 352	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-18	320	USD	1 179	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-26	685	USD	2 537	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	707	USD	2 638	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-26	1 120	USD	4 164	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	378	USD	1 405	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	11	975	USD	3 658	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	240	USD	896	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-22	265	USD	969	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-42	615	USD	2 259	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-26	260	USD	947	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-242	2 020	USD	7 313	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-215	1 970	USD	7 152	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-25	280	USD	1 022	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-8	80	USD	292	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-23	775	USD	2 876	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-29	880	USD	3 262	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-53	420	USD	1 518	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-30	230	USD	831	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-46	700	USD	2 572	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-10	280	USD	1 038	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	415	USD	1 551	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	80	USD	301	PLN	2019-07-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	71	60 100	CZK	10 138	PLN	2019-07-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	15	473	EUR	2 084	PLN	2019-10-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	14	368	EUR	1 624	PLN	2019-10-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-57	485	USD	1 747	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	160	USD	593	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	4	170	USD	637	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	19	1 015	USD	3 797	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	4	160	USD	600	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	2	105	USD	393	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	8	265	USD	994	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	30	840	USD	3 157	PLN	2020-01-29
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	8	270	EUR	1 198	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	5	300	EUR	1 328	PLN	2020-02-24

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	11	215	EUR	960	PLN	2020-02-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3	160	EUR	711	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3	191	EUR	848	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	230	EUR	1 015	PLN	2020-04-15
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3	250	EUR	1 133	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	425	CHF	1 730	PLN	2021-09-17

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja krótka	US 10YR NOTE TYH9	sprawne zarządzanie portfelem	11 927	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Board of Trade USD	Nie dotyczy	2019-03-20
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-7	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności półroczne wg stopy -0,15%	5 160	2020-08-01
Pozycja długa	IRS EUR 01.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-7	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności półroczne wg stopy -0,147%	4 945	2020-08-01
Pozycja długa	IRS EUR 06.08.2020	sprawne zarządzanie portfelem	-3	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,14%	2 150	2020-08-06
Pozycja długa	IRS PLN 21.06.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-486	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,439%	17 500	2023-06-21
Pozycja długa	IRS PLN 06.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-105	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,507%	5 500	2023-11-06
Pozycja długa	IRS PLN 08.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-52	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,5025%	2 750	2023-11-08
Pozycja długa	IRS PLN 08.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-399	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,525%	20 000	2023-11-08
Pozycja długa	IRS PLN 09.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-77	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,52125%	3 900	2023-11-09
Pozycja długa	IRS PLN 09.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-146	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,50%	7 800	2023-11-09
Pozycja długa	IRS PLN 27.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-128	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,459%	7 800	2023-11-27
Pozycja długa	IRS PLN 27.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-66	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,3925%	5 000	2023-11-27
Pozycja długa	IRS PLN 28.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-163	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,40%	12 000	2023-11-28
Pozycja długa	IRS PLN 30.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-16	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,38%	1 300	2023-11-30
Pozycja długa	IRS PLN 04.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-53	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,34%	5 000	2023-12-04
Pozycja długa	IRS PLN 04.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-34	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,26%	5 000	2023-12-04
Pozycja długa	IRS PLN 05.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-37	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,27%	5 000	2023-12-05
Pozycja długa	IRS PLN 06.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-34	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,26%	5 000	2023-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 07.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-9	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,275%	1 250	2023-12-07
Pozycja długa	IRS PLN 14.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-48	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,22%	10 000	2023-12-14
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-55	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności półroczne wg stopy 0,825%	1 100	2027-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 21.06.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-598	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,955%	10 500	2028-06-21
Pozycja długa	IRS PLN 13.11.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-341	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,965%	7 800	2028-11-13
Pozycja długa	IRS PLN 13.12.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-11	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,58%	1 250	2028-12-13

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

(w tys. złotych)	31.12.2019	31.12.2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	109 415
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i ryzyk *	-	109 415
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, w tym:	71 760	9 290
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk **	71 760	9 290
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

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

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

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Fundusz 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	345 680	341 605	936	0	11 797	5 430	0	77 620
CHF	1 652	1 652	0	0	51	0	0	7
CZK	61 610	61 610	292	0	2	0	0	97
EUR	125 704	125 704	3 485	0	1 289	0	0	1 798
USD	1 018	1 018	143	0	2 573	3	0	2 045

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	409 840	402 440	0	0	102 569	1	100 123	3 563
CHF	7 744	7 744	0	0	29	0	0	95
CZK	20 766	20 766	149	0	4	0	9 292	9 323
EUR	97 147	97 147	342	0	2 715	0	0	95
USD	88 598	88 598	80	0	1 573	1	0	1 364

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

Składniki lokat	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	3 500	-1 308	0	1 487
Instrumenty pochodne	4 043	3 352	1 019	377

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

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

Składniki lokat	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	-372	-817	-25	295
Instrumenty pochodne	-5 349	-1 225	-1 276	-1 508

* 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:	-1 776	3 127
- dłużne papiery wartościowe	-597	5 091
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-5 153	991
- dłużne papiery wartościowe	0	0
RAZEM	-6 929	4 118

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:	-2 428	-2 640
- dłużne papiery wartościowe	-2 555	-2 733
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 200	-4 068
- dłużne papiery wartościowe	0	0
RAZEM	-228	-6 708

Zgodnie ze Statutem Fundusz nie wypłaca uczestnikom dochodów ani innych zysków kapitałowych. Dochody te mogą być realizowane przez uczestników jedynie poprzez odkupienie certyfikatów inwestycyjnych przez Fundusz.

NOTA NR 11 – KOSZTY FUNDUSZU (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
Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. złotych)	534	684

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

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

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

	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	4 183	6 488
- część zmienna wynagrodzenia	0	0

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

Rok	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość aktywów netto w tys. zł	480 098	826 533	655 771
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A	11,93	11,83	11,69
Kategoria A1	12,08	11,96	11,80
Kategoria A2	-	-	-
Kategoria A3	-	-	-
Kategoria I	11,96	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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 Funduszu

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu, 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 w Funduszu nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz 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 Funduszu.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu 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 Funduszu, 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 finansowego Funduszu, 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 Funduszu. Towarzystwo monitoruje ze zwiększaną uwagą płynność Funduszu, 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 Funduszu nie budzi wątpliwości, co do możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz 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 Funduszu.

Fundusz 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.

27.03.2020	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)