

Sprawozdanie jednostkowe
Subfunduszu PKO Akcji Rynku Złota

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2019 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2019			31.12.2018		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	153 019	190 135	75,69	146 078	160 441	77,21
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	19 932	34 685	13,80	24 641	32 741	15,75
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne*	-	5 112	2,04	-	615	0,30
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	172 951	229 932	91,53	170 719	193 797	93,26

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

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
AGNICO-EAGLE MINES (CA0084741085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	78 902	Kanada	10 133	15 099	6,01
ALACER GOLD CORP (CA0106791084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	256 400	Kanada	1 941	3 325	1,32
ALAMOS GOLD INC (CA0115321089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	73 156	Kanada	1 915	1 647	0,66
B2GOLD CORP (CA11777Q2099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	977 500	Kanada	9 670	11 089	4,41
BARRICK GOLD (CA0679011084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	369 004	Kanada	14 800	21 739	8,65
CENTAMIN PLC (JE00B5T1872)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	154 402	Jersey	678	836	0,33
COEUR MINING INC (US1921085049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	80 000	Stany Zjednoczone	2 633	1 296	0,52
DETOUR GOLD CORP (CA2506691088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	233 480	Kanada	7 873	10 994	4,38
ENDEAVOUR MINING CORP (KYG3040R1589)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	184 912	Kajmany	10 250	11 252	4,48
FORTUNA SILVER MINES INC (CA3499151080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	1 044 965	Kanada	12 384	11 109	4,42
FRANCO-NEVADA CORP (CA3518581051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	14 885	Kanada	2 642	4 716	1,88
IAMGOLD CORP (CA4509131088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	481 000	Kanada	7 019	6 073	2,42
KINROSS GOLD CORP (CA4969024047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	360 506	Kanada	4 030	5 199	2,07
KIRKLAND LAKE GOLD LTD (CA49741E1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	29 003	Kanada	618	4 664	1,86
LONMIN PLC (GB00BYSRJ698)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	1 157 513	Republika Południowej Afryki	3 828	5 049	2,01
MAG SILVER CORP (CA55903Q1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	206 030	Kanada	7 882	8 115	3,23
NEWMONT GOLDCORP CORPORATION (US6516391066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	129 478	Stany Zjednoczone	13 718	18 597	7,40
OCEANA GOLD CORPORATION (CA6752221037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	553 000	Australia	5 739	5 643	2,25
OSISKO MINING INC (CA6882811046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	845 100	Kanada	6 186	7 949	3,16
ROYAL GOLD (US7802871084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	7 445	Stany Zjednoczone	1 463	2 849	1,13

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO AKCJI RYNKU ZŁOTA
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU



AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
SEABRIDGE GOLD INC (CA8119161054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	17 000	Kanada	869	858	0,34
SEMAFO INC (CA8169221089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	153 200	Kanada	1 438	2 253	0,90
SSR MINING INC (CA7847301032)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	105 700	Kanada	4 663	5 399	2,15
TOREX GOLD RESOURCES INC. (CA8910546032)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	10 000	Kanada	861	384	0,15
WHEATON PRECIOUS METALS CORP (CA9628791027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	185 188	Kanada	12 287	16 716	6,66
YAMANA GOLD (CA98462Y1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	769 870	Kanada	7 499	7 285	2,90
Razem aktywny rynek regulowany			8 477 639		153 019	190 135	75,69
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			8 477 639		153 019	190 135	75,69

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ANGLOGOLD ASHANTI ADR (US0351282068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	144 110	Republika Południowej Afryki	4 275	9 583	3,81
HARMONY GOLD MNG ADR (US4132163001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	169 664	Republika Południowej Afryki	1 230	1 438	0,57
NEWCREST MINING LTD ADR (US6511911082)	Inny aktywny rynek	OTC Markets USD	137 549	Australia	8 167	11 421	4,55
SIBANYE GOLD ADR (US8257242060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	690 350	Republika Południowej Afryki	6 260	12 243	4,87
Razem aktywny rynek regulowany			1 004 124		11 765	23 264	9,25
Razem aktywny rynek nieregulowany			137 549		8 167	11 421	4,55
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			1 141 673		19 932	34 685	13,80

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						9	0	5 112	2,04
FX Swap CAD PLN 05.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (6 620 000,00)	1	0	-111	0,04
FX Swap CAD PLN 06.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (230 000,00)	1	0	-3	0,00
FX Swap CAD PLN 11.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (3 000 000,00)	1	0	-25	0,01
FX Swap CAD PLN 19.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (230 000,00)	1	0	-2	0,00
FX Swap EUR PLN 12.06.2019 17.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (180 000,00)	1	0	3	0,00
FX Swap GBP PLN 05.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	GBP (865 000,00)	1	0	95	0,04
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (56 210 000,00)	1	0	5 200	2,07
FX Swap USD PLN 12.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 500 000,00)	1	0	-41	0,02
FX Swap USD PLN 24.06.2019 03.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (790 000,00)	1	0	-4	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						9	0	5 112	2,04
Razem						9	0	5 112	2,04

Tabele dodatkowe

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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Sibanye Gold Ltd	17 292	6,88

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap CAD PLN 05.06.2019 03.07.2019	-111	0,04
FX Swap CAD PLN 06.06.2019 03.07.2019	-3	0,00
FX Swap CAD PLN 11.06.2019 03.07.2019	-25	0,01
FX Swap CAD PLN 19.06.2019 03.07.2019	-2	0,00
FX Swap EUR PLN 12.06.2019 17.07.2019	3	0,00
FX Swap USD PLN 05.06.2019 03.07.2019	5 200	2,07
FX Swap USD PLN 12.06.2019 03.07.2019	-41	0,02
FX Swap USD PLN 24.06.2019 03.07.2019	-4	0,00

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

BILANS

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

BILANS	30.06.2019	31.12.2018
I. Aktywa	251 706	207 800
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 771	13 715
2. Należności	11 817	129
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	224 820	193 182
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 298	774
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	28 767	1 768
III. Aktywa netto (I-II)	222 939	206 032
IV. Kapitał subfunduszu	160 625	189 872
1. Kapitał wpłacony	1 102 223	923 168
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-941 598	-733 296
V. Dochody zatrzymane	5 333	-6 918
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	-7 741	-6 615
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 074	-303
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	56 981	23 078
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	222 939	206 032
Liczba jednostek uczestnictwa	1 714 942,195	1 916 765,458
Kategoria A	1 501 686,532	1 707 708,310
Kategoria A1	129 467,314	133 319,920
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	5 482,728	6 329,424
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	65 776,705	59 271,430
Kategoria G	136,281	12,693
Kategoria H	29,140	0,000
Kategoria I	12 334,591	10 123,681
Kategoria J	28,904	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	129,51	107,20
Kategoria A1 B1 C1	132,09	109,07
Kategoria E	-	-
Kategoria F	135,15	111,00
Kategoria G	130,76	107,44
Kategoria H	129,72	-
Kategoria I	140,66	115,23
Kategoria J	129,56	-

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
I. Przychody z lokat	1 353	1 596	1 017
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 128	1 475	762
2. Przychody odsetkowe	45	60	32
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	172	57	222
4. Pozostałe	8	4	1
II. Koszty subfunduszu	2 479	3 725	1 829
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 213	3 456	1 719
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	50	85	40
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe, w tym:	216	184	70
- podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	206	175	66
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	2 479	3 725	1 829
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 126	-2 129	-812
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	47 280	-4 438	-2 924
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	13 377	-14 692	-2 941
- z tytułu różnic kursowych	-4 711	-7 641	-5 161
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	33 903	10 254	17
- z tytułu różnic kursowych	7 618	6 780	7 094
VII. Wynik z operacji	46 154	-6 567	-3 736
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A B C	26,81	-3,42	-2,44
Kategoria A1 B1 C1	27,35	-3,48	-2,48
Kategoria E	-	-	-
Kategoria F	27,98	-3,54	-2,52
Kategoria G	27,07	-3,42	-
Kategoria H	26,86	-	-
Kategoria I	29,12	-3,67	-2,60
Kategoria J	26,82	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I. Zmiana wartości aktywów netto	16 907	20 837
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	206 032	185 195
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	46 154	-6 567
a) przychody z lokat netto	-1 126	-2 129
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 377	-14 692
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	33 903	10 254
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	46 154	-6 567
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-29 247	27 404
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	179 055	152 664
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-208 302	-125 260
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	16 907	20 837
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	222 939	206 032
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	223 906	170 314
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-201 823,263	299 763,770
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-201 823,263	299 763,770
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 602 659,757	1 490 484,240
Kategoria A	1 495 417,159	1 378 290,228
Kategoria A1	89 562,909	84 942,638
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	0,837	649,834
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	13 288,739	22 893,000
Kategoria G	123,588	12,693
Kategoria H	29,140	0,000
Kategoria I	4 208,481	3 695,847
Kategoria J	28,904	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 804 483,020	1 190 720,470
Kategoria A	1 701 438,937	1 139 413,393
Kategoria A1	93 415,515	21 125,313
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	847,533	1 331,882
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	6 783,464	3 189,521
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	1 997,571	25 660,361
Kategoria J	0,000	0,000
c) saldo zmian	-201 823,263	299 763,770
Kategoria A	-206 021,778	238 876,835
Kategoria A1	-3 852,606	63 817,325
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	-846,696	-682,048
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	6 505,275	19 703,479
Kategoria G	123,588	12,693
Kategoria H	29,140	0,000
Kategoria I	2 210,910	-21 964,514
Kategoria J	28,904	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	1 714 942,195	1 916 765,458
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	9 949 147,168	8 346 487,411
Kategoria A	9 287 732,117	7 792 314,958
Kategoria A1	352 500,215	262 937,306

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO AKCJI RYNKU ZŁOTA
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	14 894,733	14 893,896
Kategoria C1	2 524,527	2 524,527
Kategoria E	200,007	200,007
Kategoria F	82 001,269	68 712,530
Kategoria G	136,281	12,693
Kategoria H	29,140	0,000
Kategoria I	209 099,975	204 891,494
Kategoria J	28,904	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 234 204,973	6 429 721,953
Kategoria A	7 786 045,585	6 084 606,648
Kategoria A1	223 032,901	129 617,386
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	9 412,005	8 564,472
Kategoria C1	2 524,527	2 524,527
Kategoria E	200,007	200,007
Kategoria F	16 224,564	9 441,100
Kategoria G	0,000	0,000
Kategoria H	0,000	0,000
Kategoria I	196 765,384	194 767,813
Kategoria J	0,000	0,000
c) saldo zmian	1 714 942,195	1 916 765,458
Kategoria A	1 501 686,532	1 707 708,310
Kategoria A1	129 467,314	133 319,920
Kategoria B	0,000	0,000
Kategoria B1	0,000	0,000
Kategoria C	5 482,728	6 329,424
Kategoria C1	0,000	0,000
Kategoria E	0,000	0,000
Kategoria F	65 776,705	59 271,430
Kategoria G	136,281	12,693
Kategoria H	29,140	0,000
Kategoria I	12 334,591	10 123,681
Kategoria J	28,904	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 714 942,195	1 916 765,458
a) Kategoria A	1 501 686,532	1 707 708,310
b) Kategoria A1	129 467,314	133 319,920
c) Kategoria B	0,000	0,000
d) Kategoria B1	0,000	0,000
e) Kategoria C	5 482,728	6 329,424
f) Kategoria C1	0,000	0,000
g) Kategoria E	0,000	0,000
h) Kategoria F	65 776,705	59 271,430
i) Kategoria G	136,281	12,693
j) Kategoria H	29,140	0,000
k) Kategoria I	12 334,591	10 123,681
l) Kategoria J	28,904	0,000
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	107,20	114,28
b) Kategoria A1 B1 C1	109,07	115,69
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	111,00	117,15
e) Kategoria G	107,44	-
f) Kategoria H	-	-
g) Kategoria I	115,23	120,29
h) Kategoria J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	129,51	107,20
b) Kategoria A1 B1 C1	132,09	109,07
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	135,15	111,00
e) Kategoria G	130,76	107,44
f) Kategoria H	129,72	-

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO AKCJI RYNKU ZŁOTA
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
g) Kategoria I	140,66	115,23
h) Kategoria J	129,56	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym *		
a) Kategoria A B C	20,81	-6,20
b) Kategoria A1 B1 C1	21,11	-5,72
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	21,76	-5,25
e) Kategoria G	21,71	15,89
f) Kategoria H	7,59	-
g) Kategoria I	22,07	-4,21
h) Kategoria J	1,30	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	102,11	90,45
b) Kategoria A1 B1 C1	103,91	91,96
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	105,81	93,53
e) Kategoria G	102,42	92,89
f) Kategoria H	121,50	-
g) Kategoria I	109,88	96,96
h) Kategoria J	128,74	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-01-18	2018-11-13
Kategoria A1 B1 C1	2019-01-18	2018-11-13
Kategoria E	-	-
Kategoria F	2019-01-18	2018-11-13
Kategoria G	2019-01-18	2018-11-27
Kategoria H	2019-06-19	-
Kategoria I	2019-01-18	2018-11-13
Kategoria J	2019-06-27	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	131,45	116,48
b) Kategoria A1 B1 C1	134,06	117,95
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	137,15	119,48
e) Kategoria G	132,69	106,10
f) Kategoria H	131,65	-
g) Kategoria I	142,73	122,77
h) Kategoria J	131,47	-
- data wyceny		
Kategoria A B C	2019-06-24	2018-01-24
Kategoria A1 B1 C1	2019-06-24	2018-01-24
Kategoria E	-	-
Kategoria F	2019-06-24	2018-01-24
Kategoria G	2019-06-24	2018-12-27
Kategoria H	2019-06-24	-
Kategoria I	2019-06-24	2018-01-24
Kategoria J	2019-06-24	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	129,52	105,12
b) Kategoria A1 B1 C1	132,10	106,94
c) Kategoria E	-	-
d) Kategoria F	135,16	108,83
e) Kategoria G	130,77	105,34
f) Kategoria H	129,72	-
g) Kategoria I	140,67	112,98
h) Kategoria J	129,56	-
- data wyceny	2019-06-28	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,23	2,19
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,99	2,03
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,05	0,05
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

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

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

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

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

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

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zero.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- Należna dywidenda z akcji notowanych na aktywnym rynku oraz przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane były w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany był po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznane zostało za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Zysk lub strata z zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych wyliczana była poprzez przypisanie zamykanym pozycjom w pierwszej kolejności pozycji otwartych po najwyższym kursie.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest PKO Parasolowy - fio, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- 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.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: 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.
- Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

- m) Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.
- n) Transakcje buy-sell-back / sell-buy-back oraz repo i reverse repo ujmowane były w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach jako transakcje z przyrzeczeniem drugiej strony do odkupu lub w zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

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

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

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

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

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

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

- c) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Subfundusz uznawał wartość wyznaczoną poprzez:
 - i. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe było rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - ii. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodziły z aktywnego rynku,
 - iii. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - iv. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istniał aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- e) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalone w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

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

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

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

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

Jeżeli w danym dniu wyceny nie został ustalony kurs zamknięcia na rynku głównym, a w przypadku braku kursu zamknięcia wartość stanowiąca jego odpowiednik za wartość godziwą przyjmowane były:

- w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest TBS Poland - cena ostatniej transakcji zawartej na tym rynku w danym dniu wyceny, a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
 - w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - kurs zamknięcia z dowolnego innego rynku aktywnego niż rynek główny (jeśli został wyznaczony w dniu wyceny przy istotnym wolumenie obrotu) lub wartość godziwa oszacowana w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu ryzyka kredytowego emitenta.
- c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- d) W przypadku, gdy dany składnik lokat notowany był na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument był ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Subfundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności:
- rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
 - rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
 - rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
 - rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w lit. i) był rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

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

- a) Akcje nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna lub metodą skorygowanej wartości aktywów netto.
- b) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej ustalonej za pomocą modelu wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
- c) Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności transakcje IRS (Interest Rate Swap) oraz CIRS (Currency Interest Rate Swap) wyceniane były według wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o model uwzględniający specyfikę danego instrumentu.
- d) Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według ostatniej ogłoszonej przez dany fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania, z uwzględnieniem istotnych zmian wartości godziwej, z zastrzeżeniem że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez PKO TFI S.A. wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.

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

- Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Subfundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Subfundusz przyjmował tę wartość.
- Bony skarbowe i pieniężne, z wyłączeniem zagranicznych bonów skarbowych, dla których istnieje aktywny rynek, wyceniane były w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wyceniane były od dnia zawarcia umowy kupna w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wyceniane były od dnia zawarcia umowy sprzedaży, stosując efektywną stopę procentową.
- Odsetki od depozytów naliczane były przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	11 287	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	508	0
Z tytułu dywidendy	21	129
Z tytułu odsetek	1	0
Razem	11 817	129

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu instrumentów pochodnych	186	159
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	263
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	22 765	421
Z tytułu rezerw	10	9
Pozostałe zobowiązania, w tym:	5 806	916
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	383	311
- wobec kontrahentów	4 494	510
Razem	28 767	1 768

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2019		31.12.2018	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			9 771		13 715
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	7 499	7 499	4 282	4 282
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CAD	268	763	3 070	8 480
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	10	44	201	864
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	13	63	10	48
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	375	1 402	11	41

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			10 161		6 915
	PLN	7 256	7 256	4 816	4 816
	CAD	293	827	401	1 120
	EUR	161	696	44	187
	GBP	25	124	63	307
	USD	332	1 258	136	485

Na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

NOTA NR 5 – RYZYKA

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

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

	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	5 298	2,11%	774	0,37%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	0	0,00%	0	0,00%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	5 298	2,11%	774	0,37%
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	186	0,65%	159	8,99%

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

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

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

	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	5 298	2,11%	774	0,37%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa	0	0,00%	0	0,00%
Papiery komercyjne	0	0,00%	0	0,00%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	5 298	100,00%	774	100,00%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	0	0,00%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

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

	30.06.2019				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	243 698		97,01%		203 518		97,94%	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	Udział procentowy w ogólnej sumie				Udział procentowy w ogólnej sumie			
	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
CAD	70,18%	0,00%	0,00%	0,00%	67,77%	0,00%	0,38%	0,00%
GBP	2,56%	0,00%	0,04%	0,00%	2,66%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	24,96%	0,00%	2,26%	0,00%	29,17%	0,00%	0,02%	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	186		0,65%		159		8,99%	

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30 czerwca 2019 r.:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	95	865	GBP	4 189	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-111	6 620	CAD	18 757	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	5 200	56 210	USD	215 059	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	230	CAD	653	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-25	3 000	CAD	8 525	PLN	2019-07-03
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-41	1 500	USD	5 641	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	230	CAD	654	PLN	2019-07-03
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	790	USD	2 954	PLN	2019-07-03
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3	180	EUR	769	PLN	2019-07-17

Na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	170	EUR	732	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-11	730	GBP	3 486	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-50	36 035	USD	135 422	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	734	12 020	CAD	33 937	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	31	970	USD	3 678	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	8	610	USD	2 301	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	10	USD	38	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	200	EUR	861	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-8	200	GBP	950	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-84	3 460	USD	12 923	PLN	2019-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	1 350	USD	5 069	PLN	2019-01-09

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

Na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Subfundusz nie był stroną transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu.

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2018r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień 30 czerwca 2019 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	30.06.2019							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	Zobowiązania
PLN	0	0	0	0	7 499	509	0	28 581
CAD	161 508	0	0	0	763	1 118	0	141
EUR	0	0	3	0	44	0	0	0
GBP	5 885	0	95	0	63	0	0	0
USD	57 427	0	5 200	0	1 402	10 190	0	45

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	0	0	0	0	4 282	0	0	1 609
CAD	131 449	0	734	0	8 480	8	0	0
EUR	0	0	1	0	864	0	0	0
GBP	5 148	0	0	0	48	0	0	19
USD	56 585	0	39	0	41	121	0	140

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

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	386	677	120	72	16	767
Kwity depozytowe	145	-343	105	277	0	448
Instrumenty pochodne	3 358	4 555	9 324	80	4 873	-661

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

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

Składniki lokat	01.01.2019 - 30.06.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2018 - 30.06.2018	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	-376	2 787	-3 984	4 068	-2 315	4 890
Kwity depozytowe	-91	-1	-645	2 172	-823	2 138
Instrumenty pochodne	-8 133	-57	-12 561	111	-6 912	-488

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

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

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	18 156	-11 451	-901
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-4 779	-3 241	-2 040
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	13 377	-14 692	-2 941

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	29 406	10 063	1 166
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 497	191	-1 149
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	33 903	10 254	17

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

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

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

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. złotych)	86	131	69

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

Zgodnie ze Statutem Subfundusz nie prowadzi ewidencji kosztów pokrywanych bezpośrednio przez Towarzystwo. W księgach Subfunduszu jako koszt ewidencjonowane jest wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz inne koszty pokrywane przez Subfundusz zgodnie z jego Statutem.

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

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	2 213	3 456	1 719
- część zmienna wynagrodzenia	0	0	0

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

Rok	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Wartość aktywów netto w tys. zł	206 032	185 195	139 093
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
Kategoria A B C	107,20	114,28	112,89
Kategoria A1 B1 C1	109,07	115,69	113,72
Kategoria E	-	-	114,11
Kategoria F	111,00	117,15	114,58
Kategoria G	107,44	-	-
Kategoria H	-	-	-
Kategoria I	115,23	120,29	116,36
Kategoria J	-	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

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

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

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

23.08.2019	Piotr Żochowski	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
23.08.2019	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
23.08.2019	Łukasz Kwiecień	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
23.08.2019	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)