

Sprawozdanie jednostkowe
Subfunduszu PKO Akcji Rynku Złota

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2020 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2020			31.12.2019		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	196 526	320 601	80,37	174 816	246 514	80,08
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	31 535	61 175	15,33	21 304	46 941	15,25
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne*	-	1 151	0,29	-	4 574	1,49
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	228 061	382 927	95,99	196 120	298 029	96,82

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

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
AGNICO-EAGLE MINES (CA0084741085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	70 402	Kanada	11 475	17 800	4,46
ALACER GOLD CORP (CA0106791084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	587 500	Kanada	7 452	15 942	4,00
B2GOLD CORP (CA11777Q2099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	490 676	Kanada	4 686	11 017	2,76
BARRICK GOLD (CA0679011084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	352 812	Kanada	17 830	37 484	9,40
CENTAMIN PLC (JE00B5TT1872)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	75 000	Jersey	568	672	0,17
DUNDEE PRECIOUS METALS INC (CA2652692096)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	131 700	Kanada	2 520	3 424	0,86
ENDEAVOUR MINING CORP (KYG3040R1589)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	192 547	Kajmany	10 963	18 396	4,61
EQUINOX GOLD CORP (CA29446Y5020)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	109 000	Kanada	4 117	4 812	1,21
FIRST MAJESTIC SILVER (CA32076V1031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	157 000	Kanada	6 306	6 164	1,54
FORTUNA SILVER MINES INC (CA3499151080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	719 928	Kanada	7 174	14 448	3,62
FRANCO-NEVADA CORP (CA3518581051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	17 035	Kanada	5 375	9 396	2,35
KINROSS GOLD CORP (CA4969024047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	425 506	Kanada	7 379	12 128	3,04
KIRKLAND LAKE GOLD LTD (CA49741E1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	143 740	Kanada	15 073	23 369	5,86
MAG SILVER CORP (CA55903Q1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	321 131	Kanada	11 359	17 895	4,49
NEWMONT CORPORATION (US6516391066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	76 051	Stany Zjednoczone	11 837	18 691	4,69
OCEANA GOLD CORPORATION (CA6752221037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	1 914 100	Australia	14 045	17 592	4,41
OSISKO MINING INC (CA6882811046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	1 758 700	Kanada	14 193	19 590	4,91
SEABRIDGE GOLD INC (CA8119161054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	17 000	Kanada	869	1 179	0,29
SEMAFO INC (CA8169221089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	660 500	Kanada	6 805	8 894	2,23
SILVERCREST METALS INC (CA8283631015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	170 587	Kanada	5 994	6 177	1,55

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
SSR MINING INC (CA7847301032)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	103 700	Kanada	4 664	8 725	2,19
TERANGA GOLD CORP (CA8807972044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	44 500	Kanada	904	1 592	0,40
TOREX GOLD RESOURCES INC. (CA8910546032)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	47 000	Kanada	2 860	2 924	0,73
WESDOME GOLD MINES LTD (CA95083R1001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	141 000	Kanada	3 935	4 810	1,21
WHEATON PRECIOUS METALS CORP (CA9628791027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	146 188	Kanada	12 758	25 387	6,36
YAMANA GOLD (CA98462Y1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	563 392	Kanada	5 385	12 093	3,03
Razem aktywny rynek regulowany			9 436 695		196 526	320 601	80,37
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			9 436 695		196 526	320 601	80,37

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	130 110	Republika Południowej Afryki	4 039	15 273	3,83
GOLD FIELDS ADR (US38059T1060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	315 000	Republika Południowej Afryki	7 876	11 787	2,95
NEWCREST MINING LTD ADR (US6511911082)	Inny aktywny rynek	OTC Markets USD	94 582	Australia	5 128	8 346	2,09
SIBANYE-STILLWATE LTD ADR (US82575P1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	748 405	Republika Południowej Afryki	14 492	25 769	6,46
Razem aktywny rynek regulowany			1 193 515		26 407	52 829	13,24
Razem aktywny rynek nieregulowany			94 582		5 128	8 346	2,09
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			1 288 097		31 535	61 175	15,33

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						7	0	1 151	0,29
FX Swap CAD PLN 08.06.2020 06.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	CAD (55 070 000,00)	1	0	1 405	0,35
FX Swap EUR PLN 22.06.2020 20.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (385 000,00)	1	0	-2	0,00
FX Swap GBP PLN 10.06.2020 06.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (130 000,00)	1	0	15	0,00
FX Swap USD PLN 22.06.2020 06.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (46 400 000,00)	1	0	-182	0,04
FX Swap USD PLN 23.06.2020 06.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (320 000,00)	1	0	-16	0,00
FX Swap USD PLN 25.06.2020 06.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (930 000,00)	1	0	-42	0,01
FX Swap USD PLN 26.06.2020 06.07.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (7 000 000,00)	1	0	-27	0,01
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						7	0	1 151	0,29
Razem						7	0	1 151	0,29

Tabele dodatkowe

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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Endeavour Mining Corp	27 290	6,84

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 GBP PLN 10.06.2020 06.07.2020	15	0,00
FX Swap USD PLN 23.06.2020 06.07.2020	-16	0,00

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
						0	0	0,00

BILANS

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

BILANS	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa	399 232	307 830
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 870	8 594
2. Należności	3 166	1 069
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	381 776	293 455
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 420	4 712
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	7 837	3 370
III. Aktywa netto (I-II)	391 395	304 460
IV. Kapitał subfunduszu	205 533	184 359
1. Kapitał wpłacony	1 880 535	1 415 047
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 675 002	-1 230 688
V. Dochody zatrzymane	30 995	18 190
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-9 679	-9 561
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	40 674	27 751
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	154 867	101 911
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	391 395	304 460
Liczba jednostek uczestnictwa	1 947 079,4090	1 867 261,2130
Kategoria A	1 736 591,2400	1 683 570,8360
Kategoria A1	113 812,8090	97 029,7210
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	4 516,7310	5 158,3500
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	54,6360	0,0000
Kategoria F	79 125,9350	68 307,6350
Kategoria G	1 290,9710	640,0420
Kategoria H	987,8470	568,2600
Kategoria I	10 158,2520	11 757,3870
Kategoria J	540,9880	228,9820
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	200,11	162,45
Kategoria A1 B1 C1	205,12	166,11
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	200,76	-
Kategoria F	212,19	170,90
Kategoria G	205,12	165,28
Kategoria H	203,61	164,01
Kategoria I	221,96	178,32
Kategoria J	203,51	163,86

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
I. Przychody z lokat	3 366	2 437	1 353
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 058	1 871	1 128
2. Przychody odsetkowe	28	110	45
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	2 263	429	172
4. Pozostałe	17	27	8
II. Koszty subfunduszu	3 484	5 383	2 479
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 163	4 894	2 213
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	67	110	50
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:	254	379	216
- podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	230	358	206
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	3 484	5 383	2 479
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-118	-2 946	-1 126
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	65 879	106 887	47 280
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	12 923	28 054	13 377
- z tytułu różnic kursowych	-1 071	-7 753	-4 711
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	52 956	78 833	33 903
- z tytułu różnic kursowych	-4 604	9 678	7 618
VII. Wynik z operacji	65 761	103 941	46 154
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A B C	33,62	55,46	26,81
Kategoria A1 B1 C1	34,46	56,71	27,35
Kategoria A2	-	-	-
Kategoria A3	-	-	-
Kategoria E	33,73	-	-
Kategoria F	35,65	58,34	27,98
Kategoria G	34,46	56,43	27,07
Kategoria H	34,21	55,99	26,86
Kategoria I	37,29	60,88	29,12
Kategoria J	34,19	55,94	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	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
I. Zmiana wartości aktywów netto	86 935	98 428
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	304 460	206 032
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	65 761	103 941
a) przychody z lokat netto	-118	-2 946
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 923	28 054
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	52 956	78 833
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	65 761	103 941
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:	21 174	-5 513
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	465 488	491 879
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-444 314	-497 392
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	86 935	98 428
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	391 395	304 460
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	320 146	246 078
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	79 818,1960	-49 504,2450
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	79 818,1960	-49 504,2450
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 965 032,1850	3 785 839,1670
Kategoria A	2 762 276,2040	3 455 682,6000
Kategoria A1	177 961,6820	296 672,1280
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	1 906,4250	811,1860
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	54,6360	0,0000
Kategoria F	17 515,9520	24 518,5820
Kategoria G	667,6470	627,3490
Kategoria H	425,2930	573,1170
Kategoria I	3 912,3400	6 725,2230
Kategoria J	312,0060	228,9820
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 885 213,9890	3 835 343,4120
Kategoria A	2 709 255,8000	3 479 820,0740
Kategoria A1	161 178,5940	332 962,3270
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	2 548,0440	1 982,2600
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	0,0000	0,0000
Kategoria F	6 697,6520	15 482,3770
Kategoria G	16,7180	0,0000
Kategoria H	5,7060	4,8570
Kategoria I	5 511,4750	5 091,5170
Kategoria J	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	79 818,1960	-49 504,2450
Kategoria A	53 020,4040	-24 137,4740
Kategoria A1	16 783,0880	-36 290,1990
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	-641,6190	-1 171,0740
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	54,6360	0,0000
Kategoria F	10 818,3000	9 036,2050
Kategoria G	650,9290	627,3490
Kategoria H	419,5870	568,2600

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO AKCJI RYNKU ZŁOTA
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Kategoria I	-1 599,1350	1 633,7060
Kategoria J	312,0060	228,9820
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	1 947 079,4090	1 867 261,2130
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	15 097 358,7630	12 132 326,5780
Kategoria A	14 010 273,7620	11 247 997,5580
Kategoria A1	737 571,1160	559 609,4340
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	17 611,5070	15 705,0820
Kategoria C1	2 524,5270	2 524,5270
Kategoria E	254,6430	200,0070
Kategoria F	110 747,0640	93 231,1120
Kategoria G	1 307,6890	640,0420
Kategoria H	998,4100	573,1170
Kategoria I	215 529,0570	211 616,7170
Kategoria J	540,9880	228,9820
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	13 150 279,3540	10 265 065,3650
Kategoria A	12 273 682,5220	9 564 426,7220
Kategoria A1	623 758,3070	462 579,7130
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	13 094,7760	10 546,7320
Kategoria C1	2 524,5270	2 524,5270
Kategoria E	200,0070	200,0070
Kategoria F	31 621,1290	24 923,4770
Kategoria G	16,7180	0,0000
Kategoria H	10,5630	4,8570
Kategoria I	205 370,8050	199 859,3300
Kategoria J	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	1 947 079,4090	1 867 261,2130
Kategoria A	1 736 591,2400	1 683 570,8360
Kategoria A1	113 812,8090	97 029,7210
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	4 516,7310	5 158,3500
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	54,6360	0,0000
Kategoria F	79 125,9350	68 307,6350
Kategoria G	1 290,9710	640,0420
Kategoria H	987,8470	568,2600
Kategoria I	10 158,2520	11 757,3870
Kategoria J	540,9880	228,9820
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 947 079,4090	1 867 261,2130
a) Kategoria A	1 736 591,2400	1 683 570,8360
b) Kategoria A1	113 812,8090	97 029,7210
c) Kategoria A2	0,0000	0,0000
d) Kategoria A3	0,0000	0,0000
e) Kategoria B	0,0000	0,0000
f) Kategoria B1	0,0000	0,0000
g) Kategoria C	4 516,7310	5 158,3500
h) Kategoria C1	0,0000	0,0000
i) Kategoria E	54,6360	0,0000
j) Kategoria F	79 125,9350	68 307,6350
k) Kategoria G	1 290,9710	640,0420
l) Kategoria H	987,8470	568,2600
m) Kategoria I	10 158,2520	11 757,3870
n) Kategoria J	540,9880	228,9820
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
a) Kategoria A B C	162,45	107,20
b) Kategoria A1 B1 C1	166,11	109,07
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	170,90	111,00
g) Kategoria G	165,28	107,44
h) Kategoria H	164,01	-
i) Kategoria I	178,32	115,23
j) Kategoria J	163,86	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	200,11	162,45
b) Kategoria A1 B1 C1	205,12	166,11
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	200,76	-
f) Kategoria F	212,19	170,90
g) Kategoria G	205,12	165,28
h) Kategoria H	203,61	164,01
i) Kategoria I	221,96	178,32
j) Kategoria J	203,51	163,86
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*		
a) Kategoria A B C	23,18	51,54
b) Kategoria A1 B1 C1	23,48	52,30
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	27,14	-
f) Kategoria F	24,16	53,96
g) Kategoria G	24,10	53,83
h) Kategoria H	24,14	36,03
i) Kategoria I	24,47	54,75
j) Kategoria J	24,20	28,12
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	110,77	102,11
b) Kategoria A1 B1 C1	113,38	103,91
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	110,90	-
f) Kategoria F	116,91	105,81
g) Kategoria G	113,04	102,42
h) Kategoria H	112,18	121,50
i) Kategoria I	122,11	109,88
j) Kategoria J	112,11	127,15
- data wyceny		
Kategoria A B C	2020-03-13	2019-01-18
Kategoria A1 B1 C1	2020-03-13	2019-01-18
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2020-03-13	-
Kategoria F	2020-03-13	2019-01-18
Kategoria G	2020-03-13	2019-01-18
Kategoria H	2020-03-13	2019-06-19
Kategoria I	2020-03-13	2019-01-18
Kategoria J	2020-03-13	2019-07-01
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	202,54	163,11
b) Kategoria A1 B1 C1	207,50	166,78
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	203,03	-
f) Kategoria F	214,37	171,59
g) Kategoria G	207,25	165,94
h) Kategoria H	205,71	164,67
i) Kategoria I	224,11	179,04
j) Kategoria J	205,60	164,52

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO AKCJI RYNKU ZŁOTA
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
- data wyceny		
Kategoria A B C	2020-05-19	2019-12-30
Kategoria A1 B1 C1	2020-05-19	2019-12-30
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2020-05-19	-
Kategoria F	2020-05-19	2019-12-30
Kategoria G	2020-05-19	2019-12-30
Kategoria H	2020-05-19	2019-12-30
Kategoria I	2020-05-19	2019-12-30
Kategoria J	2020-05-19	2019-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	200,11	163,11
b) Kategoria A1 B1 C1	205,12	166,78
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	200,76	-
f) Kategoria F	212,19	171,59
g) Kategoria G	205,12	165,94
h) Kategoria H	203,61	164,67
i) Kategoria I	221,96	179,04
j) Kategoria J	203,51	164,52
- data wyceny	2020-06-30	2019-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,19	2,19
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,99	1,99
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	0,04	0,04
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.
- Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zero.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- Należna dywidenda z akcji notowanych na aktywnym rynku oraz przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane były w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany był po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznane zostało za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Zysk lub strata z zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych wyliczana była poprzez przypisanie zamykanym pozycjom w pierwszej kolejności pozycji otwartych po najwyższym kursie.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest PKO Parasolowy - fio, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- 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 są w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach jako transakcje z przyrečeniem 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.

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

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

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

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2020	31.12.2019
Z tytułu zbytych lokat	2 715	1 035
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	327	0
Z tytułu dywidendy	120	33
Z tytułu odsetek	2	1
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	2	0
Razem	3 166	1 069

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2020	31.12.2019
Z tytułu nabytych aktywów	434	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	269	138
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	270
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	4 362	194
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	12	10
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 760	2 758
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	563	480
- wobec kontrahentów	1 367	1 952
- z tytułu podatku od osób fizycznych	802	305
Razem	7 837	3 370

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2020		31.12.2019	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			12 870		8 594
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	4 006	4 006	3 091	3 091
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CAD	1 434	4 170	424	1 236
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	113	505	20	86
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	19	93	11	56
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	1 029	4 096	1 086	4 125

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2020 - 30.06.2020		01.01.2019 - 31.12.2019	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			20 999		12 079
	PLN	11 501	11 501	9 321	9 321
	CAD	631	1 840	218	623
	EUR	739	3 338	110	474
	GBP	315	1 583	23	115
	USD	668	2 737	403	1 546

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

Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których Subfundusz nie wykazywał na dzień 30 czerwca 2020 r., a saldo na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosło 4.003 tys. zł.

NOTA NR 5 – RYZYKA

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

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

	30.06.2020		31.12.2019	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	1 420	0,36%	4 688	1,52%
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	1 420	0,36%	4 688	1,52%
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	269	3,43%	138	4,09%

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

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

	30.06.2020		31.12.2019	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	1 420	0,36%	4 712	1,53%
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	1 420	100,00%	4 712	100,00%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	0	0,00%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

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

	30.06.2020				31.12.2019				
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	394 898		99,00%		304 738		99,00%		
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	78,61%	0,00%	0,37%	0,00%	75,25%	0,00%	0,15%	0,00%
	GBP	0,18%	0,00%	0,00%	0,00%	3,38%	0,00%	0,06%	0,00%
	USD	20,84%	0,00%	0,00%	0,00%	19,79%	0,00%	1,37%	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	1 150		14,67%		1 799		53,38%		

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 15 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30.06.2020								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 405	55 070	CAD	161 570	PLN	2020-07-06
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	15	130	GBP	650	PLN	2020-07-06
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-182	46 400	USD	184 516	PLN	2020-07-06
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-16	320	USD	1 257	PLN	2020-07-06
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-42	930	USD	3 660	PLN	2020-07-06
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-27	7 000	USD	27 837	PLN	2020-07-06
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	385	EUR	1 718	PLN	2020-07-20

Na dzień 31.12.2019								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	24	3 000	GBP	14 967	PLN	2020-01-02
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	155	3 625	GBP	18 272	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	413	16 810	CAD	49 398	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	13	180	USD	697	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-8	2 730	CAD	7 947	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	40	3 000	CAD	8 783	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	33	590	USD	2 273	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	4 024	54 930	USD	212 631	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-18	2 100	CAD	6 102	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	50	USD	191	PLN	2020-01-09
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	9	340	USD	1 301	PLN	2020-01-09
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-92	3 500	USD	13 384	PLN	2020-01-09
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	400	EUR	1 709	PLN	2020-01-09
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	200	USD	766	PLN	2020-01-09
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	450	CAD	1 312	PLN	2020-01-09
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	500	CAD	1 458	PLN	2020-01-09
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	180	USD	237	CAD	2020-01-09

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

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

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

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

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

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

Pozycja bilansowa	30.06.2020							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	Zobowiązania
PLN	0	0	0	0	4 006	328	0	6 687
CAD	301 238	0	1 405	0	4 170	558	0	434
EUR	0	0	0	0	505	0	0	449
GBP	672	0	15	0	93	0	0	0
USD	79 866	0	0	0	4 096	2 280	0	267

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	0	0	0	0	3 091	1	0	1 571
CAD	224 368	0	453	0	1 236	1 035	0	28
EUR	0	0	0	0	86	0	0	1 666
GBP	10 092	0	179	0	56	0	0	0
USD	58 995	0	4 080	0	4 125	33	0	105

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

Składniki lokat	01.01.2020 - 30.06.2020		01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2019 - 30.06.2019	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	2 634	-1 079	1 284	2 139	386	677
Kwity depozytowe	814	492	79	-275	145	-343
Instrumenty pochodne	30 024	-3 285	14 083	3 962	3 358	4 555

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

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

Składniki lokat	01.01.2020 - 30.06.2020		01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2019 - 30.06.2019	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	-113	-639	-764	3 672	-376	2 787
Kwity depozytowe	-20	46	-186	182	-91	-1
Instrumenty pochodne	-34 410	-139	-22 249	-2	-8 133	-57

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

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

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	17 309	36 218	18 156
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-4 386	-8 164	-4 779
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	12 923	28 054	13 377

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	56 378	74 874	29 406
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-3 422	3 959	4 497
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
RAZEM	52 956	78 833	33 903

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.

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	127	210	86

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

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

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

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2019 - 30.06.2019
1. Część stała wynagrodzenia	3 163	4 894	2 213
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	304 460	206 032	185 195
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A B C	162,45	107,20	114,28
2. Kategoria A1 B1 C1	166,11	109,07	115,69
3. Kategoria A2	-	-	-
4. Kategoria A3	-	-	-
5. Kategoria E	-	-	-
6. Kategoria F	170,90	111,00	117,15
7. Kategoria G	165,28	107,44	-
8. Kategoria H	164,01	-	-
9. Kategoria I	178,32	115,23	120,29
10. Kategoria J	163,86	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

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

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

W styczniu 2020 roku pojawiły się pierwsze doniesienia o gwałtownym wybuchu epidemii nowego koronawirusa w Chinach – Covid 19, który w lutym dotarł również do innych regionów świata, a w marcu 2020 roku pierwsze kraje poza Chinami zaczęły stosować drastyczne ograniczenia w ruchu towarów i osób w celu ograniczenia tempa pojawiania się nowych przypadków zachorowań. Spowodowało to bardzo mocne załamanie globalnej koniunktury gospodarczej, któremu towarzyszyła silna wyprzedaż akcji i zwrot w stronę bardziej stabilnych przystani, takich jak obligacje amerykańskie, niemieckie czy jen japoński. Efektem popytu na obligacje rynków bazowych był spadek ich rentowności do rekordowo niskich poziomów.

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

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

Towarzystwo, mając na uwadze analizę ryzyka, wpływu aktualnej sytuacji epidemiologicznej i związanej z nią sytuacji na rynkach finansowych na sytuację finansową Subfunduszu, identyfikuje możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności zarządzanych Subfunduszy inwestycyjnych, jak i samego Towarzystwa w szczególności ryzyko niedostępności pracowników, niedostępności systemów niezbędnych do realizacji procesów krytycznych zidentyfikowanych w Towarzystwie i błędów ludzkich w działalności operacyjnej. W związku z powyższym, w Towarzystwie podjęto szereg działań mających na celu zminimalizowanie powyższych ryzyk i zapewnienie niezakłóconej realizacji procesów. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu, działalność Towarzystwa pozostaje niezakłócona i zapewniona jest ciągłość działania. W związku z podwyższoną zmiennością notowań i niestabilnością rynków finansowych zwiększyło się ryzyko wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów i uczestników Subfunduszu. Towarzystwo monitoruje ze zwiększoną uwagą płynność Subfunduszu, poziom obrotów na instrumentach finansowych oraz wypłacalność ich emitentów uwzględniając w szczególności wpływ pandemii Covid-19 na działalność emitentów oraz ich branż. Wpływ skutków pandemii Covid-19 został odpowiednio uwzględniony w wycenie lokat Subfunduszu na dzień bilansowy. Towarzystwo monitoruje również limity inwestycyjne

Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo, biorąc pod uwagę podwyższone ryzyko wzrostu liczby przypadków pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych oraz podejmuje odpowiednie działania w celu ich minimalizacji i doprowadzania do wymogów prawa i statutów Subfunduszy. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania odkupu jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

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