

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE

Subfunduszu PZU Innowacyjnych Technologii

za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 t.j.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.) przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu PZU Innowacyjnych Technologii obejmujące:

- I. Zestawienie lokat według stanu na 31 grudnia 2018 r., o łącznej wartości **2 694 tys. zł** z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
- II. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 r., wykazujący aktywa netto w wysokości **7 164 tys. zł.**
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **1 009 tys. zł.**
- IV. Zestawienie zmian w aktywach netto.
- V. Noty objaśniające.
- VI. Informację dodatkową.

Zarząd TFI PZU SA:

Marcin Adamczyk	Prezes Zarządu	 (podpis)
-----------------	----------------	---------------------

Cezary Iwański	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
----------------	--------------------	---------------------

Marcin Wlazło	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
---------------	--------------------	---------------------

Biuro Księgowości Funduszy TFI PZU SA:

Marcin Bielecki	Dyrektor Biura	 (podpis)
-----------------	----------------	---------------------

Warszawa, 11 marca 2019 r.

ZESTAWIENIE LOKAT SUBFUNDUSZU

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2018			31.12.2017		
	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	1 710	1 674	23,26	8 292	7 347	88,49
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	1 006	1 013	14,07	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	7	0,11	0	32	0,39
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	2 716	2 694	37,44	8 292	7 379	88,88

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Instrumenty pochodne zaprezentowane zostały w Nocie 6 „Instrumenty pochodne”. Wartość wystandaryzowanych instrumentów pochodnych wynosi 0, gdyż każdego dnia następuje rozliczenie tych kontraktów.

W tabeli głównej nie są prezentowane nienotowane instrumenty pochodne (uwidocznione w tabeli uzupełniającej), dla których wartość jest ujemna. W Bilansie wycenione ujemnie instrumenty finansowe prezentowane są jako zobowiązania.

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
11BIT (PL11BTS00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	1 380	Polska	303	337	4,68
CDPROJEKT (PLOPTTC00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	3 000	Polska	533	437	6,07
COMARCH (PLCOMAR00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	3 400	Polska	457	517	7,19
ORANGEPL (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	80 000	Polska	417	383	5,32
Razem aktywny rynek regulowany			87 780		1 710	1 674	23,26
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			87 780		1 710	1 674	23,26

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								0	0	0	0,00
a) Obligacje								0	0	0	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								1 000	1 006	1 013	14,07
a) Obligacje								1 000	1 006	1 013	14,07
WZ0121 (PL0000106068)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-01-25	Zmienne 1,78%	1 000	1 000	1 006	1 013	14,07

b) Bony skarbowe		0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne		0	0	0	0,00
d) Inne		0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany		0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany		1 000	1 006	1 013	14,07
Razem nienotowane na rynku aktywnym		0	0	0	0,00
Razem		1 000	1 006	1 013	14,07

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						30	0	0	0,00
WIG20 INDEX FUT Mar19	Aktywny rynek - rynek regulowany	Główny Rynek GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	WIG20 Indeks	30	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						3	0	6	0,08
FX Swap EUR PLN 07.12.2018 07.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (67 242,61)	1	0	-1	-0,02
FX Swap USD PLN 07.12.2018 07.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (281 195,39)	1	0	7	0,11
FX Swap USD PLN 27.12.2018 07.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (170 000,00)	1	0	0	-0,01
Razem aktywny rynek regulowany						30	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						3	0	6	0,08
Razem						33	0	6	0,08

Zostały zaprezentowane tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Subfundusz.

BILANS SUBFUNDUSZU

	31.12.2018	31.12.2017
I. Aktywa	7 198	8 303
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 252	256
2. Należności	1 226	668
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	2 026	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 687	7 347
- dłużne papiery wartościowe	1 013	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7	32
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	34	152
III. Aktywa netto (I-II)	7 164	8 151
IV. Kapitał funduszu	10 323	10 301
1. Kapitał wpłacony	16 031	11 171
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 708	-870
V. Dochody zatrzymane	-3 129	-1 239
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-573	-454
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 556	-785
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-30	-911
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	7 164	8 151

Liczba jednostek uczestnictwa	206 437,0463	205 755,9081
Kategoria A	206 230,9140	205 727,4638
Kategoria C	37,7918	5,2711
Kategoria F	-	23,1732
Kategoria J	112,3395	-
Kategoria U	56,0010	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	34,70	39,61
Kategoria C	35,44	39,69
Kategoria F	-	40,42
Kategoria J	34,82	-
Kategoria U	35,14	-

Bilans należy analizować łącznie z Notami objaśniającymi i Informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Dane zostały zaprezentowane w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonej odpowiednio w zł.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SUBFUNDUSZU

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. Przychody z lokat	212	217
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	114	216
2. Przychody odsetkowe	21	1
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	77	0
4. Pozostałe	0	0
II. Koszty funduszu	331	492
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	230	272
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	51	66
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	12	16
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	72
12. Pozostałe	38	66
Opłaty za licencje	23	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	331	492
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-119	-275
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-890	-1 714
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 771	-357
- z tytułu różnic kursowych	-305	-131
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	881	-1 357
- z tytułu różnic kursowych	379	-509
VII. Wynik z operacji	-1 009	-1 989

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w złotych)		
Kategoria A	-4,89	-0,01
Kategoria C	-2,64	-
Kategoria F	-	-0,01
Kategoria J	-2,92	-
Kategoria U	-2,45	-

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa zaprezentowany został jako iloraz wyniku z operacji przypadającego na daną kategorię jednostek uczestnictwa i liczby jednostek uczestnictwa tej kategorii na dzień bilansowy.

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z Notami objaśniającymi i Informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Dane zostały wyrażone w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa wyrażonego w zł.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO SUBFUNDUSZU

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	8 151	10 395
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 009	-1 989
a) przychody z lokat netto	-119	-275
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 771	-357
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	881	-1 357
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 009	-1 989
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	22	-255
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	4 860	381
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	4 838	636
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-987	-2 244
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	7 164	8 151
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	7 658	9 041
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	129 176,9592	8 615,6669
j.u. kategorii A / B	128 961,0080	8 548,5823
j.u. kategorii C	32,5207	5,2711
j.u. kategorii F	12,7507	61,8135
j.u. kategorii J	112,3395	-
j.u. kategorii U	58,3403	-
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	128 495,8210	14 044,7297
j.u. kategorii A / B	128 457,5578	14 006,0894
j.u. kategorii C	-	-
j.u. kategorii F	35,9239	38,6403
j.u. kategorii J	-	-
j.u. kategorii U	2,3393	-
c) saldo zmian	681,1382	-5 429,0628
j.u. kategorii A / B	503,4502	-5 457,5071
j.u. kategorii C	32,5207	5,2711
j.u. kategorii F	-23,1732	23,1732
j.u. kategorii J	112,3395	-
j.u. kategorii U	56,0010	-
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	353 767,6030	224 590,6438
j.u. kategorii A / B	353 484,5672	224 523,5592
j.u. kategorii C	37,7918	5,2711
j.u. kategorii F	74,5642	61,8135
j.u. kategorii J	112,3395	-
j.u. kategorii U	58,3403	-
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	147 330,5567	18 834,7357
j.u. kategorii A / B	147 253,6532	18 796,0954
j.u. kategorii C	-	-
j.u. kategorii F	74,5642	38,6403

j.u. kategorii J	-	-
j.u. kategorii U	2,3393	-
c) saldo zmian	206 437,0463	205 755,9081
j.u. kategorii A / B	206 230,9140	205 727,4638
j.u. kategorii C	37,7918	5,2711
j.u. kategorii F	-	23,1732
j.u. kategorii J	112,3395	-
j.u. kategorii U	56,0010	-
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	206 437,0463	205 755,9081
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A/B	39,61	49,22
Kategoria C	39,69	-
Kategoria F	40,42	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A/B	34,70	39,61
Kategoria C	35,44	39,69
Kategoria F	-	40,42
Kategoria J	34,82	-
Kategoria U	35,14	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A/B	-12,40	-19,52
Kategoria C	-10,71	3,90
Kategoria F	-	-12,86
Kategoria J	-9,11	-
Kategoria U	-7,14	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A/B	34,56	38,20
Kategoria C	35,27	38,20
Kategoria F	37,19	38,85
Kategoria J	34,67	-
Kategoria U	34,97	-
- data wyceny		
Kategoria A/B	2018-12-18	2017-11-14
Kategoria C	2018-12-18	2017-11-14
Kategoria F	2018-04-04	2017-11-14
Kategoria J	2018-12-18	-
Kategoria U	2018-12-18	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A/B	39,54	49,27
Kategoria C	39,62	40,03
Kategoria F	40,34	46,66
Kategoria J	38,79	-
Kategoria U	38,92	-
- data wyceny		
Kategoria A/B	2018-01-03	2017-01-02
Kategoria C	2018-01-03	2017-12-21
Kategoria F	2018-01-03	2017-03-22
Kategoria J	2018-08-29	-
Kategoria U	2018-08-29	-

6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A/B	34,71	39,62
Kategoria C	35,44	39,7
Kategoria F	-	40,42
Kategoria J	34,83	-
Kategoria U	35,14	-
- data wyceny	2018-12-28	2017-12-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,32	5,44
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,00	3,01
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,67	0,73
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,16	0,18
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa obejmuje wynagrodzenie stałe i zmienne za zarządzanie (o ile występuje).

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z Notami objaśniającymi i Informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Dane zostały zaprezentowane w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonej w zł.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 t.j.), zwana dalej „Ustawą o rachunkowości”,

Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355 z późn. zm.), zwana dalej „Ustawą”,

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., Nr 249, poz. 1859, z późn. zm.), zwane dalej „Rozporządzeniem”.

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu obejmuje:

- zestawienie lokat,
- bilans,
- rachunek wyniku z operacji,
- zestawienie zmian w aktywach netto,
- noty objaśniające i informację dodatkową.

Jednostkowe sprawozdanie sporządzone zostało w języku polskim i w walucie polskiej. Dane wykazane zostały w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości jednostki uczestnictwa oraz wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa, które zaprezentowane zostały z dokładnością do pełnego grosza, a także liczby jednostek uczestnictwa, która została zaprezentowana bez miejsc po przecinku. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymagała innej dokładności, ten fakt został odpowiednio odnotowany.

W jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu zostały zaprezentowane dane za bieżący rok obrotowy oraz dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane są w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w dacie zawarcia umowy.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, przy czym składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz na rzecz Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu, przy czym składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz na rzecz kilku subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w liczbie wskazanej dla Subfunduszu odpowiednio zleceniu albo umowie.

Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek uczestnictwa, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną poniżej.

Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z zasadą opisaną powyżej.

c) metody wyceny aktywów (z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat), aktywów netto i wyniku z operacji oraz ustalania zobowiązań Subfunduszu

Wycena aktywów i ustalenie zobowiązań Subfunduszu odbywają się w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania według zasad wynikających z przepisów Ustawy o rachunkowości oraz

Rozporządzenia. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania.

W Dniu Wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz ostatnio dostępnych odpowiednio kursów, cen i wartości pochodzących z Aktywnego Rynku z godziny 23.15 w Dniu Wyceny.

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Ewidencji.

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Statucie Funduszu aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu związane z dokonywaniem transakcji ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, ustalonego na Aktywnym Rynku, określonego według stanu z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
- 2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku Aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku Aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu, ustalonego na Aktywnym Rynku, określonego według stanu z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, w oparciu o zapisy pkt 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
- 3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia, ustalonego na Aktywnym Rynku, określonego według stanu z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, w oparciu o zapisy pkt. 4;
- 4) korekty, o których mowa w pkt. 2) i 3) następują za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w tym w szczególności (lecz nie wyłącznie) w oparciu o:
 - a) cenę po jakiej zawarto ostatnią transakcję,
 - b) ostatni dostępny kurs fixing, ustalony przez podmiot prowadzący rynek,
 - c) ostatnią dostępną średnią cenę, ważoną obrotami, opublikowaną przez podmiot prowadzący rynek,
 - d) kurs opublikowany przez wiarygodny serwis informacyjny dostarczający dane niezbędne do wyceny składników lokat Subfunduszu,
 - e) średnią arytmetyczną z ostatnich dostępnych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży,
 - f) cenę zaproponowaną w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - g) aktywa netto na jednostkę uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny ogłoszone przez fundusz,
 - h) cenę nieróżniącego się istotnie instrumentu, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
 - i) cenę po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – wycenia się w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości,
 - j) wartość odzwierciedlającą rozrachunki z drugą stroną transakcji.

W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. W celu określenia rynku głównego uwzględnia się wszystkie racjonalnie dostępne informacje. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku

lokat jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego a w przypadku gdy nie jest możliwy wybór rynku głównego w oparciu o to kryterium, na podstawie dodatkowych kryteriów wyboru rynku głównego, o których mowa w Rozporządzeniu, ustalonych w uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Subfunduszu, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, z zastrzeżeniem instrumentów dopuszczonych do obrotu rynku Treasury BondSpot Poland, gdzie uznaje się, że rynkiem głównym jest ten rynek.

Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) dłużnych papierów wartościowych i depozytów – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu;
- 2) akcji, warrantów subskrypcyjnych oraz kwitów depozytowych - w wartości godziwej, przy zastosowaniu powszechnie uznanych metod estymacji, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta;
- 3) praw poboru - w wartości teoretycznej praw poboru;
- 4) praw do akcji - według cen akcji tożsamyh w prawach, zgodnie z zasadami określonymi dla tych akcji. Gdy nie jest możliwe zastosowanie tych zasad, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa;
- 5) dłużnych papierów wartościowych z wbudowanym instrumentem pochodnym:
 - a) w przypadku, gdy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego wyznaczana jest przy zastosowaniu modelu wyceny odpowiedniego dla charakterystyki danego papieru dłużnego;
 - b) w przypadku, gdy wbudowany instrument pochodny nie jest ściśle powiązany z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru stanowi suma wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanego instrumentu pochodnego wyznaczonej w oparciu o zasady wyceny dla poszczególnych instrumentów pochodnych;
- 6) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatnio ogłoszonej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej takich jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa od momentu ogłoszenia powyższych danych do godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny;
- 7) opcji zawartych poza Aktywnym Rynkiem - w wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu metody Monte Carlo, modelu Blacka Scholesa lub innych powszechnie uznanych metod estymacji;
- 8) kontraktów terminowej wymiany płatności walutowych i odsetkowych - w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty;
- 9) składników lokat innych niż określone w pkt. 1) – 8) – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

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

W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania te wykazuje się w złotych polskich po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do dolara amerykańskiego.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

a) zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

b) zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian wyceny oraz sposobu sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.

NOTA 2 NALeŻNOŚCI SUBFUNDUSZU

	31.12.2018	31.12.2017
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	0	8
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	1 226	660
należności z tytułu przekazanych przez Subfundusz zabezpieczeń	1 217	660
Razem	1 226	668

NOTA 3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU

	31.12.2018	31.12.2017
Z tytułu nabytych aktywów	0	108
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	1	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	15	23
Pozostałe zobowiązania, w tym:	18	21
z tytułu wynagrodzenia dla Towarzystwa za zarządzanie	18	21
Razem	34	152

NOTA 4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2018		31.12.2017	
		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:			1 252		256
Deutsche Bank Polska S.A. (Depozytariusz)	PLN	946	946	55	55
Deutsche Bank Polska S.A. (Depozytariusz)	DKK	29	17	0	0
Deutsche Bank Polska S.A. (Depozytariusz)	EUR	65	279	3	14
Deutsche Bank Polska S.A. (Depozytariusz)	GBP	1	4	0	0
Deutsche Bank Polska S.A. (Depozytariusz)	USD	2	6	54	187

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
		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:			754		982

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych obliczony został jako średnia arytmetyczna ze stanu środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu na rachunkach podstawowych na pierwszy i ostatni dzień bieżącego okresu sprawozdawczego.

NOTA 5 RYZYKA

Ryzyko stóp procentowych dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany stóp procentowych.

Ryzyko zmiany wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane na dłużnych papierach wartościowych, instrumentach pochodnych na stopę procentową, depozytach bankowych, transakcjach przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Subfunduszu do odkupu oraz innych instrumentach o charakterze dłużnym.

Ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane na zmiennokuponowych papierach wartościowych o charakterze dłużnym oraz instrumentach pochodnych na stopę procentową o dodatniej wycenie (aktywa) lub ujemnej wycenie (zobowiązania) na dzień bilansowy.

	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	3 039	42,22%	0	0,00%
1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	2 026	28,15%	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 013	14,07%	0	0,00%
- dłużne instrumenty	1 013	14,07%	0	0,00%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0,00%	0	0,00%
- dłużne instrumenty	0	0,00%	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%	0	0,00%
1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odsprzedaży	0	0,00%	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	0	0,00%	0	0,00%
3. Obligacje wyemitowane przez fundusz	0	0,00%	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	1 013	14,07%	0	0,00%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 013	14,07%	0	0,00%
- dłużne instrumenty	1 013	14,07%	0	0,00%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0,00%	0	0,00%
- dłużne instrumenty	0	0,00%	0	0,00%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%	0	0,00%
1. Instrumenty pochodne	0	0,00%	0	0,00%
2. Obligacje wyemitowane przez fundusz	0	0,00%	0	0,00%

Ryzyko kredytowe dotyczy nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania przez kontrahenta lub pogorszenia się jego zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania, w szczególności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych, otwartych transakcji na instrumentach pochodnych oraz transakcji przy zobowiązaniu się kontrahenta do odkupu. Ryzyko kredytowe obejmuje również depozyty oraz przechowywane na rachunkach bankowych środki pieniężne. Koncentracja ryzyka kredytowego została zaprezentowana, jako wartość bilansowa składników lokat obciążonych ryzykiem kredytowym wyemitowanych przez jeden podmiot, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5%.

	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	5 524	76,75%	956	11,52%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 252	17,39%	256	3,08%
Należności	1 226	17,03%	668	8,05%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	2 026	28,15%	0	0,00%

Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 013	14,07%	0	0,00%
- dłużne instrumenty	1 013	14,07%	0	0,00%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7	0,11%	32	0,39%
- dłużne instrumenty	0	0,00%	0	0,00%
Nieruchomości	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:				
Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	1 013	14,07%	0,00	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	1 013	14,07%	0,00	0,00%

Ryzyko walutowe aktywów i zobowiązań Subfunduszu dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut. Koncentracja ryzyka walutowego została zaprezentowana jako wartość bilansowa kategorii lokat denominowanych w poszczególnych walutach obcych, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5%.

	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	811	11,27%	6 706	80,75%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	306	4,25%	201	2,42%
Należności	498	6,92%	429	5,16%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0,00%	6 044	72,78%
- dłużne instrumenty	0	0,00%	0	0,00%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7	0,11%	32	0,39%
- dłużne instrumenty	0	0,00%	0	0,00%
Nieruchomości	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym:	1	0,02%	41	0,49%

Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	31.12.2018	31.12.2017
	Udział w aktywach ogółem	Udział w aktywach ogółem
Akcje		
DKK	0,00%	9,31%
EUR	0,00%	25,71%
GBP	0,00%	18,00%
USD	0,00%	16,81%

Ponadto, zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2017 poz. 1444), Zarząd TFI informuje, że na dzień sprawozdawczy Subfundusz obliczał całkowitą ekspozycję metodą zaangażowania.

NOTA 6 INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	67	EUR	289	PLN	2019-01-07
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	7	281	USD	1 065	PLN	2019-01-07
Pozycja długa	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	0	640	PLN	170	USD	2019-01-07

W przypadku pozycji krótkiej, podstawą przyszłych płatności jest wartość przyszłych płatności Subfunduszu. W przypadku pozycji długiej, podstawą przyszłych płatności jest wartość przyszłych płatności kontrahenta.

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja krótka	WIG20 INDEX FUT Mar19	sprawne zarządzanie portfelem	10	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Główny Rynek GPW	Nie dotyczy	2019-03-15

Na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Waluta podstawy przyszłych płatności	Podstawa przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty EUR	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	25	Instrument generuje przepływy pieniężne w dniu 2018-01-18 oparte na kursie waluty uzgodnionym z kontrahentem.	EUR	-500	2018-01-18	2018-01-18
Krótką	Kontrakt terminowy na kurs waluty DKK	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	7	Instrument generuje przepływy pieniężne w dniu 2018-01-18 oparte na kursie waluty uzgodnionym z kontrahentem.	DKK	-1 000	2018-01-18	2018-01-18
Krótką	Kontrakt terminowy na Indeks DAX	Sprawne zarządzanie portfelem	39	W każdym dniu sesyjnym ustalana jest bieżąca wartość depozytu zabezpieczającego na podstawie ceny rozliczeniowej obowiązującej w tym dniu. Zyski i straty rozliczane są w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających, zgodnie z regulacjami izb rozliczających transakcje na danym rynku aktywnym.	EUR	Zyski i straty są rozliczane w każdym dniu wyceny w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających.	2018-03-16	2018-03-16
Krótką	Kontrakt terminowy na Indeks WIG 20	Sprawne zarządzanie portfelem	-6	W każdym dniu sesyjnym ustalana jest bieżąca wartość depozytu zabezpieczającego na podstawie ceny rozliczeniowej obowiązującej w tym dniu. Zyski i straty rozliczane są w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających, zgodnie z regulacjami izb rozliczających transakcje na danym rynku aktywnym.	PLN	Zyski i straty są rozliczane w każdym dniu wyceny w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających.	2018-03-16	2018-03-16
Krótką	Kontrakt terminowy na Indeks NASDAQ 100 EMINI	Sprawne zarządzanie portfelem	2	W każdym dniu sesyjnym ustalana jest bieżąca wartość depozytu zabezpieczającego na podstawie ceny rozliczeniowej obowiązującej w tym dniu. Zyski i straty rozliczane są w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających, zgodnie z regulacjami izb rozliczających transakcje na danym rynku aktywnym.	USD	Zyski i straty są rozliczane w każdym dniu wyceny w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających.	2018-03-16	2018-03-16

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

	31.12.2018	31.12.2017
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	2 026	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	2 026	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	0	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	0	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0

NOTA 8 KREDYTY I POŻYCZKI

Nie dotyczy.

NOTA 9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE**I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU**

Pozycja bilansowa	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		2 687		7 347
PLN	2 687	2 687	1 303	1 303
DKK	0	0	1 380	773
EUR	0	0	512	2 135
GBP	0	0	318	1 495
HUF	0	0	18 291	246
USD	0	0	401	1 395
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		7		32
USD	2	7	0	0
DKK	0	0	12	7
EUR	0	0	6	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 252		256
PLN	946	946	55	55
DKK	30	17	0	0
EUR	65	279	3	14
GBP	1	4	0	0
USD	2	6	54	187
Należności		1 226		668
PLN	728	728	239	239

EUR	0	0	78	325
GBP	0	0	1	7
USD	132	498	28	97
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		2 026		0
PLN	2 026	2 026	0	0
Zobowiązania		34		152
PLN	33	33	111	111
EUR	0	1	10	41
USD	0	0	0	0

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU**1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE**

Składniki lokat	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	0	379	0	0
Kwity depozytowe	2	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	-307	0	-130	-509
Kwity depozytowe	0	0	-1	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO

31.12.2018	
Kurs w stosunku do zł	Waluta
0,5759	DKK
4,3000	EUR
4,7895	GBP
3,7597	USD

Aktywa wyceniane w walutach innych niż PLN, na dzień bilansowy zostały przeliczone na PLN z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez NBP dnia 31 grudnia 2018 roku

NOTA 10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA**Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"**

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-1 655	-589
- dłużne papiery wartościowe	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-116	232
- dłużne papiery wartościowe	0	0
RAZEM	-1 771	-357

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	906	-1 369
- dłużne papiery wartościowe	0	0
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-25	12
- dłużne papiery wartościowe	-1	0
RAZEM	881	-1 357

Wyłacone dochody Subfunduszu

Statut Funduszu nie przewiduje wypłaty dochodów przez Subfundusz.

NOTA 11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie pokrywało kosztów Subfunduszu.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
1. Część stała wynagrodzenia	230	272
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0

NOTA 12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	7 164	8 151	10 395
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A	34,70	39,61	49,22
2. Kategoria C	35,44	39,69	-
3. Kategoria F	-	40,42	-
4. Kategoria J	34,82	-	-
5. Kategoria U	35,14	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

W sprawozdaniu sporządzonym na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. zmianie uległ sposób prezentacji przekazanych przez Subfundusz zabezpieczeń pieniężnych. W poprzednich okresach sprawozdawczych przekazane przez Subfundusz zabezpieczenia pieniężne wykazywane były w Bilansie w pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”. Od bieżącego okresu sprawozdawczego wykazywane są w pozycji „Należności”. W sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu dokonane zostało przekształcenie danych porównawczych, zgodnie z poniższymi szczegółami:

Nazwa pozycji w Bilansie	Dane zmienione na dzień	Dane opublikowane na dzień
	2017-12-31	2017-12-31
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	256	916
2. Należności	668	8

W sprawozdaniu sporządzonym na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. zmianie uległ sposób prezentacji wyniku niezrealizowanego oraz wyniku zrealizowanego z tytułu realizacji transakcji terminowych wymiany walut. W poprzednich okresach sprawozdawczych wycena transakcji terminowych wymiany walut wykazywana była w Rachunku Wyniku w pozycji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych”. Od bieżącego okresu sprawozdawczego wykazywana jest w pozycji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat”. Odpowiednio wynik z realizacji transakcji terminowych wymiany walut wykazywany był w Rachunku Wyniku w pozycji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych”. Od bieżącego okresu sprawozdawczego wynik wykazywany jest w pozycji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat”. W sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu dokonane zostało przekształcenie danych porównawczych, zgodnie z poniższymi szczegółami:

Nazwa pozycji w Rachunku wyników	Dane zmienione za okres	Dane opublikowane za okres
od:	2017-01-01	2017-01-01
do:	2017-12-31	2017-12-31
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych	-131	101
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych	-509	-497

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 Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu. Nie wystąpiły przypadki:

- informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa,
- zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu,
- nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednakże Zarząd Towarzystwa wskazuje na fakt, iż powziął informację o zamiarze odkupienia znaczącej liczby jednostek uczestnictwa przez jednego z uczestników Subfunduszu. Mając na względzie tę okoliczność, istnieje możliwość wprowadzenia przez Towarzystwo planów dotyczących zmian w funkcjonowaniu Subfunduszu w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2018 r. Rozważane są różne scenariusze działań w razie znaczącego spadku aktywów Subfunduszu, w tym zmiany statutu zmierzające do połączenia tego Subfunduszu z innym subfunduszem w ramach Funduszu. Analizie zostaną również poddane przesłanki likwidacji PZU Innowacyjnych Technologii określone w statucie Funduszu. Szczegółowe działania uzależnione będą od konkretnej kwoty odkupienia i wartości pozostawionych w tym Subfunduszu środków.

W związku z przyjęciem zasady kontynuacji działalności, nie jest konieczne dokonywanie korekt wyceny składników majątku i zobowiązań 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 wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.