

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Subfundusz Franklin Elastycznego Dochodu

Za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU FRANKLIN ELASTYCZNEGO DOCHODU

za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku

Nazwa oraz konstrukcja Funduszu

Franklin Templeton Fundusz Inwestycyjny Otwarty zwany dalej Funduszem.

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „Franklin Templeton Fundusz Inwestycyjny Otwarty”.

Fundusz jest Funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi Subfunduszami prowadzącymi własną politykę inwestycyjną.

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 1315 w dniu 26 lutego 2016 roku.

W skład Funduszu wchodzi trzy Subfundusze:

- Subfundusz Franklin Elastycznego Dochodu (utworzony w dniu 26 lutego 2016 roku)
- Subfundusz Franklin Zdywersyfikowany Akcji (utworzony w dniu 26 lutego 2016 roku)
- Subfundusz Franklin Zmiennej Alokacji (utworzony w dniu 26 lutego 2016 roku)

Zarówno Fundusz, jak i poszczególne Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

Fundusz nie podlegał przekształceniom od dnia rejestracji do dnia publikacji sprawozdania finansowego.

Towarzystwo będące organem Funduszu

Fundusz jest zarządzany przez Templeton Asset Management (Poland) Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna mające siedzibę w Warszawie, Rondo ONZ 1. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000437613.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2020 roku. Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019 roku zawiera dane porównawcze za ubiegły rok obrotowy (dane porównawcze dla rachunku wyniku z operacji to 6 miesięcy 2019, dane porównawcze dla bilansu to 31.12.2019).

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej przewidzieć się przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Funduszu nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności Funduszu lub jego Subfunduszy.

Informacja dotycząca podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego jest PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Polnej 11. PricewaterhouseCoopers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy pod numerem KRS 0000750050.

Kategorie jednostek uczestnictwa

W ramach wszystkich Subfunduszy zbywana jest tylko jedna kategoria jednostek uczestnictwa.

Inne istotne informacje

Sprawozdanie finansowe Franklin Templeton Fundusz Inwestycyjny Otwarty sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości Funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r, Nr 249, poz. 1859) oraz z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późniejszymi zmianami).

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez lokowanie co najmniej 50% wartości aktywów netto w dłużne papiery wartościowe oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, które co najmniej 50% swoich aktywów lokują w dłużne papiery wartościowe.

Dążąc do realizacji celu inwestycyjnego, Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Fundusz może również lokować aktywa Subfunduszu w depozyty oraz instrumenty rynku pieniężnego.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu:

1. Łączna wartość lokat określonych w art. 93 ust. 1 pkt 5) Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2018, poz. 1355) (zwana dalej Ustawą) nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3, 4, 6 i 7 oraz art. 97-100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości aktywów Subfunduszu.

4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem, że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym.
7. Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 6.
8. W przypadkach, o których mowa w ust. 6 i 7, Fundusz dokonuje lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym, że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 ust. 2 Ustawy.
10. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
11. Postanowień ust. 2 i 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
12. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, a suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów Subfunduszu. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 2 i 3.
13. Fundusz nie może:
 - a) nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
 - b) nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
 - c) nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika,
 - d) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot,
 - e) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
14. W przypadku, gdy papiery wartościowe, nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% ogólnej liczby głosów.
15. W przypadku grup kapitałowych Fundusz stosuje następujące zasady:
 - 1) podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2019, poz. 351, z późniejszymi zmianami) dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot,
 - 2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1),
 - 3) w przypadku, o którym mowa w pkt 2), Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1),
 - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu.
16. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
17. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości aktywów netto Subfunduszu.
18. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

W przypadku przekroczenia ograniczeń, o których mowa powyżej Fundusz jest zobowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu aktywów Subfunduszu do wymagań określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych.

ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA: SKŁADNIKI LOKAT

(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanego w %)

Składniki lokat	30-06-2020			31-12-2019		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji		Nie dotyczy			Nie dotyczy	
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne	1 700	1 713	0,82	1 700	1 715	0,86
Dłużne papiery wartościowe	164 912	170 518	81,03	188 006	193 423	97,26
Instrumenty pochodne	—	971	0,46	—	344	0,17
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa		Nie dotyczy			Nie dotyczy	
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	30 794	31 458	14,95	2 571	2 731	1,37
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Inne		Nie dotyczy			Nie dotyczy	
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Suma	197 406	204 660	97,26	192 277	198 213	99,66

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z tabelami uzupełniającymi i dodatkowymi oraz notami objaśniającymi i informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE LOKAT (CD.)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA: LISTY ZASTAWNE

(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w %, wartości nominalnej oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Listy zastawne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem listy zastawne									611	1 700	1 713	0,82
mBank Hipoteczny S.A. seria HPA32 PLRHNP00581	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2023-09-15	Zmienne 1,09%	Hipoteczny list zastawny	100 000	11	1 100	1 109	0,53
Pekao Bank Hipoteczny S.A. seria LZ-II-15 PLBPHHP00192	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2024-09-20	Zmienne 2,25%	Hipoteczny list zastawny	1 000	600	600	604	0,29

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA: DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w %, wartości nominalnej oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem dłużne papiery wartościowe								166 660	164 912	170 518	81,03
O terminie wykupu do 1 roku:								3 322	2 636	2 646	1,26
Obligacje								3 312	1 636	1 643	0,78
ATAL S.A. seria AM PLATAL000129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	2020-10-25	Zmienne 2,62%	1 000	800	800	804	0,38
Develia S.A. seria LCC006100521 PLLCCRP00082	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	DEVELIA S.A.	Polska	2021-05-10	Zmienne 4,19%	1 000	300	300	302	0,14
KRUK S.A. seria AB PLKRK0000390	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	KRUK S.A.	Polska	2021-03-24	Zmienne 3,42%	100	1 862	186	185	0,09
Ronson Europe N.V. seria P PLRNSER00151	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe N.V.	Holandia	2020-08-18	Stale 5,25%	1 000	350	350	352	0,17
Inne								10	1 000	1 003	0,48
Volkswagen Bank Polska S.A. PLVWGBP00191	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Bank Polska S.A.	Polska	2020-10-26	Zmienne 2,82%	100 000	10	1 000	1 003	0,48
O terminie wykupu powyżej 1 roku:								163 338	162 276	167 872	79,77
Obligacje								163 338	162 276	167 872	79,77
AB S.A. seria AB 03 200622 PLAB00000050	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB S.A.	Polska	2022-06-20	Zmienne 2,29%	10 000	60	600	601	0,29

ZESTAWIENIE LOKAT (CD.)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA: DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (CD.)

(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w %, wartości nominalnej oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Albania 0627 XS2010031990	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa	Albania	2027-06-16	Stałe 3,5%	1 000	230	1 025	1 025	0,49
Archicom S.A seria m4/2019 PLARHCM00073	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	2023-06-14	Zmienne 3,57%	1 000	500	500	501	0,24
Bank Gospodarstwa Krajowego seria FPC0427 PL0000500260	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2027-04-27	Stałe 1,875%	1 000	13 000	12 846	13 224	6,27
Bank Gospodarstwa Krajowego seria FPC0630 PL0000500278	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2030-06-05	Stałe 2,125%	1 000	5 000	4 994	5 027	2,39
Bank Pocztowy S.A. seria C3 PLBPCZT00098	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pocztowy S.A.	Polska	2027-09-18	Zmienne 4,24%	1 000	730	730	739	0,35
Cyfrowy Polsat S.A. seria B PLCFRPT00047	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2026-04-24	Zmienne 2,46%	1 000	1 700	1 700	1 716	0,82
Cypr 0427 XS2157184255	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa	Cypr	2027-04-16	Stałe 1,5%	1 000	800	3 562	3 775	1,79
Dino Polska S.A seria 1/2019 PLDINPL00037	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dino Polska S.A.	Polska	2022-06-26	Zmienne 1,57%	100 000	25	2 500	2 476	1,18
Dom Development S.A. seria DOMDET2091023 PLDMDVL00087	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dom Development S.A.	Polska	2023-10-09	Zmienne 2,67%	1 000	700	700	694	0,33
Dom Development S.A. seria DOMDE6151121 PLDMDVL00061	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dom Development S.A.	Polska	2021-11-15	Zmienne 2,44%	1 000	650	650	646	0,31
Dom Development S.A. seria DOMDET3121224 PLDMDVL00095	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dom Development S.A.	Polska	2024-12-12	Zmienne 1,79%	1 000	800	800	789	0,37
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	1 000	550	532	635	0,30
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000	2 500	2 338	2 786	1,32
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000	500	460	558	0,27
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	Stałe 4,00%	1 000	300	312	344	0,16

ZESTAWIENIE LOKAT (CD.)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA: DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (CD.)

(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w %, wartości nominalnej oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS1029 PL0000111498	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000	6 800	7 151	7 787	3,69
ENEA S.A. seria ENEA0624 PLENEA000096	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	Zmienne 1,49%	100 000	30	3 000	3015	1,43
Euro Bank S.A. seria EBK C 01122021 PLEURBK00033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	EURO BANK S.A.	Polska	2021-12-01	Zmienne 1,51%	100 000	10	1 000	1 001	0,48
Ghelamco Invest SP z o.o. seria PK PLGHLMC00370	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2022-02-28	Zmienne 6,29%	1 000	500	493	509	0,24
Ghelamco Invest SP z.o.o. seria PO PLGHLMC00420	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2023-06-19	Zmienne 4,79%	1 000	900	891	900	0,43
IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	Zmienne 2,75%	1 000	10 200	13 236	14 659	6,97
KGHM Polska Miedź S.A. seria B PLKGHM000041	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	KGHM Polska Miedź S.A.	Polska	2029-06-27	Zmienne 1,94%	1 000	3 000	3 000	3 006	1,43
KRUK S.A. seria AC1 PLKRRK0000408	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	KRUK S.A.	Polska	2022-05-09	Zmienne 3,93%	1 000	770	770	757	0,36
KRUK S.A. seria AH1 PLKRRK0000564	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	KRUK S.A.	Polska	2025-06-28	Zmienne 4,27%	1 000	500	500	492	0,23
LPP S.A. seria A PLLPP0000060	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	LPP S.A.	Polska	2024-12-12	Zmienne 1,39%	1 000	4 000	4 000	3 603	1,71
Macedonia Północna 0626 XS2181690665	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Macedonia Północna	2026-06-03	Stałe 3,675%	1 000	450	1 990	2 053	0,98
mBank S.A. seria MBKO101028 PLBRE0005193	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	mBank S.A.	Polska	2028-10-10	Zmienne 2,97%	500 000	4	2 006	1 993	0,95
Bank Millennium S.A. seria W PLBIG0000461	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank Millennium S.A.	Polska	2029-01-30	Zmienne 4,09%	500 000	2	1 000	982	0,47
Bank Pekao S.A. seria D PLPEKAO00313	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank PEKAO S.A.	Polska	2031-06-04	Zmienne 1,99%	500 000	5	2 500	2 479	1,18

ZESTAWIENIE LOKAT (CD.)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA: DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (CD.)

(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w %, wartości nominalnej oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Bank Pekao S.A. seria A PLPEKAO00289	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank PEKAO S.A.	Polska	2027-10-29	Zmienne 2,22%	1 000	800	800	803	0,38
Bank Pekao S.A. seria B PLPEKAO00297	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank PEKAO S.A.	Polska	2028-10-16	Zmienne 2,27%	500 000	2	1 000	1 001	0,48
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. seria PGE003210529 PLPGER000077	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	2029-05-21	Zmienne 2,09%	1000	3 000	3 000	3 007	1,43
PKO0827 seria OP0827 PLPKO0000099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	PKO Bank Polski S.A.	Polska	2027-08-28	Zmienne 3,34%	100 000	31	3 069	3 140	1,49
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000027	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2025-03-31	Stałe 1,625%	1 000	7	6 972	7 122	3,37
Polski Holding Nieruchomości S.A. seria A PLPHN0000030	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Polski Holding Nieruchomości S.A.	Polska	2023-06-05	Zmienne 2,69%	1 000	2 500	2 490	2 505	1,19
PS0123 PL0000110151	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2023-01-25	Stałe 2,50%	1 000	500	514	535	0,25
PS0422 PL0000109492	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000	304	312	317	0,15
PS0424 PL0000111191	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2024-04-25	Stałe 2,50%	1 000	7 200	7 430	7 803	3,70
PS1024 PL0000111720	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2024-10-25	Stałe 2,25%	1 000	1 500	1 508	1 633	0,78
PZU S.A. Seria A PLPZU0000037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	PZU S.A.	Polska	2027-07-29	Zmienne 3,59%	100 000	26	2 534	2 657	1,26
Robyg S.A. seria PA PLROBYG00255	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	ROBYG S.A.	Polska	2023-03-29	Zmienne 3,90%	1 000	960	960	960	0,46
PCC Rokita S.A. seria DA PLPCCRK00118	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	PCC ROKITA S.A.	Polska	2021-04-27	Stałe 5,00%	100	1 651	165	169	0,08
PCC Rokita S.A. seria DB PLPCCRK00126	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	PCC ROKITA S.A.	Polska	2022-05-11	Stałe 5,00%	100	1 829	183	186	0,09
Rumunia 0329 XS1892141620	Aktywny rynek - rynek regulowany	Milan Stock Exchange	Skarb Państwa	Rumunia	2029-03-11	Stałe 2,875%	1000	1 000	4 446	4 672	2,22

ZESTAWIENIE LOKAT (CD.)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA: DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE (CD.)

(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w %, wartości nominalnej oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Santander Consumer Bank S.A. seria SCB00040 PLSNTND00133	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Consumer Bank S.A.	Polska	2022-10-07	Zmienne 2,08%	100 000	10	1 000	1 005	0,48
Santander Bank Polska S.A. seria F PLBZ00000275	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2028-04-05	Zmienne 2,78%	500 000	2	1 000	1 008	0,48
Serbia 0527 XS2170186923	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa	Serbia	2027-05-15	Stałe 3,125%	1 000	400	1 824	1 880	0,89
Węgry 1028 HU0000402532	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa	Węgry	2028-10-22	Stałe 6,75%	10 000	50 000	8 753	8 903	4,23
Włochy 0724 IT0005367492	Aktywny rynek - rynek regulowany	MTS S.P.A.	Skarb Państwa	Włochy	2024-07-01	Stałe 1,75%	1 000	400	1 711	1 890	0,90
Włochy 1124 IT0005282527	Aktywny rynek - rynek regulowany	MTS S.P.A.	Skarb Państwa	Włochy	2024-11-15	Stałe 1,45%	1 000	400	1 580	1 859	0,88
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2028-04-25	Stałe 2,75%	1 000	4 800	4 933	5 358	2,55
WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	Zmienne 1,79%	1 000	500	499	505	0,24
WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000	8 600	8 353	8 563	4,07
WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	Zmienne 0,69%	1 000	1 000	999	1 000	0,48
WZ0525 PL0000111738	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2025-05-25	Zmienne 0,69%	1 000	20 500	20 261	20 426	9,71
WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 0,69%	1 000	100	97	97	0,05
WZ1129 PL0000111928	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	Zmienne 0,69%	1 000	100	97	96	0,05

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA: INSTRUMENTY POCHODNE

(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w % oraz liczby w sztukach)

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem instrumenty pochodne						10	—	971	0,46
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						10	—	971	0,46
Forward walutowy, Sell 785,000.00 EUR & Buy 3,575,761.35 PLN, 10/06/2020	Nienotowany na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BARCLAYS BANK PLC	WIELKA BRYTANIA	EUR	1	—	64	0,03
Forward walutowy, Sell 510,000.00 EUR & Buy 2,320,760.10 PLN, 10/06/2020	Nienotowany na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BARCLAYS BANK PLC	WIELKA BRYTANIA	EUR	1	—	39	0,02
Forward walutowy, Sell 3,864,000.00 EUR & Buy 17,595,006.07 PLN, 10/06/2020	Nienotowany na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BARCLAYS BANK PLC	WIELKA BRYTANIA	EUR	1	—	307	0,15
Forward walutowy, Sell 2,960,000.00 EUR & Buy 13,581,752.80 PLN, 10/06/2020	Nienotowany na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BARCLAYS BANK PLC	WIELKA BRYTANIA	EUR	1	—	338	0,15
Forward walutowy, Sell 980,000.00 EUR & Buy 4,468,163.00 PLN, 10/06/2020	Nienotowany na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BARCLAYS BANK PLC	WIELKA BRYTANIA	EUR	1	—	83	0,04
Forward walutowy, Sell 360,000.00 EUR & Buy 1,644,497.64 PLN, 10/06/2020	Nienotowany na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BARCLAYS BANK PLC	WIELKA BRYTANIA	EUR	1	—	34	0,02
Forward walutowy, Sell 180,000.00 EUR & Buy 802,326.60 PLN, 10/06/2020	Nienotowany na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BARCLAYS BANK PLC	WIELKA BRYTANIA	EUR	1	—	(3)	0,00
Forward walutowy, Sell 840,000.00 EUR & Buy 3,721,116.00 PLN, 10/06/2020	Nienotowany na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BARCLAYS BANK PLC	WIELKA BRYTANIA	EUR	1	—	(37)	-0,02
Forward walutowy, Sell 380,000.00 EUR & Buy 1,693,503.82 PLN, 10/06/2020	Nienotowany na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BARCLAYS BANK PLC	WIELKA BRYTANIA	EUR	1	—	(7)	0,00
Forward walutowy, Sell 675,000,000.00 HUF & Buy 8,603,471.72 PLN, 10/06/2020	Nienotowany na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BARCLAYS BANK PLC	WIELKA BRYTANIA	HUF	1	—	153	0,07

ZESTAWIENIE LOKAT (CD.)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA: TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ
(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w % oraz liczby w sztukach)

Tytuły uczestnictwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem tytuły uczestnictwa					668 943,055	30 794	31 458	14,95
FTIF Franklin European Corporate Bond Fund - Y (Mdis) EUR LU1244549132	Nienotowany na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Franklin Templeton Investment Funds (SICAV)	Luksemburg	668 943.055	30 794	31 458	14,95

TABELA DODATKOWA: GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY
(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w %)

Grupa kapitałowa	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem grupy kapitałowe	7 543	3,58
Grupa PZU	7 543	3,58

TABELA DODATKOWA: GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT
(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w %)

Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem gwarantowane składniki lokat		18 007	24 812	25 373	12,06
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje korporacyjne	18 007	24 812	25 373	12,06

BILANS

(w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w zł)

Lp. Bilans	30-06-2020	31-12-2019
I. Aktywa	210 444	198 869
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 733	656
2. Należności	4	—
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	—	—
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	160 335	184 856
dłużne papiery wartościowe	160 335	184 856
listy zastawne	—	—
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	44 372	13 357
dłużne papiery wartościowe	10 183	8 567
listy zastawne	1 713	1 715
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	31 458	2 731
instrumenty pochodne	1 018	344
6. Nieruchomości	—	—
7. Pozostałe aktywa	—	—
II. Zobowiązania	2 892	470
III. Aktywa netto	207 552	198 399
IV. Kapitał funduszu	194 074	189 622
1. Kapitał wpłacony	279 914	235 462
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	(85 840)	(45 840)
V. Dochody zatrzymane	7 560	4 364
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 000	3 004
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 560	1 360
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 918	4 413
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	207 552	198 399
Liczba jednostek uczestnictwa	1 799 541,709	1 761 401,149
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	115,34	112,64

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa w zł)

Lp. Rachunek wyniku z operacji	od 01-01-2020 do 30-06-2020	od 01-01-2019 do 31-12-2019	od 01-01-2019 do 30-06-2019
I. Przychody z lokat	2 441	3 466	1 381
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	97	42	21
2. Przychody odsetkowe	2 344	3 424	1 360
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	—	—	—
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	—	—	—
5. Pozostałe	—	—	—
II. Koszty funduszu	1 445	2 148	913
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 185	1 675	670
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	—	—	—
3. Opłaty dla depozytariusza	39	77	37
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	41	65	32
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	—	—	—
6. Usługi w zakresie rachunkowości	45	85	42
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	—	—	—
8. Usługi prawne	1	33	25
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	—	—	—
10. Koszty odsetkowe	—	—	—
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	—	—	—
12. Ujemne saldo różnic kursowych	13	—	—
13. Pozostałe	121	213	107
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	—	55	76
IV. Koszty funduszu netto	1 445	2 093	837
V. Przychody z lokat netto	996	1 373	544
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 705	3 679	2 226
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 200	723	390
z tytułu różnic kursowych	281	31	25
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 505	2 956	1 836
z tytułu różnic kursowych	(240)	(114)	(109)
VII. Wynik z operacji	4 701	5 052	2 770
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	2,61	2,87	2,20

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w zł)

Lp. Zestawienie zmian z aktywach netto	od 01-01-2020 do 30-06-2020	od 01-01-2019 do 31-12-2019
I. Zmiana wartości aktywów netto	9 153	113 867
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	198 399	84 532
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 701	5 052
a) przychody z lokat netto	996	1 373
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 200	723
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 505	2 956
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 701	5 052
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem)	—	—
a) z przychodów z lokat netto	—	—
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	—	—
c) z przychodów ze zbycia lokat	—	—
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	4 452	108 815
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	44 452	143 331
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	(40 000)	(34 516)
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	9 153	113 867
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	207 552	198 399
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	198 612	139 895
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	38 140,560	982 844,692
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	38 140,560	982 844,692
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	391 919,461	1 295 056,787
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	353 778,901	312 212,095
c) saldo zmian	38 140,560	982 844,692
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu, w tym:	1 799 541,709	1 761 401,149
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 571 251,726	2 179 332,265
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	771 710,017	417 931,116
c) saldo zmian	1 799 541,709	1 761 401,149
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	—	—
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	2,40%	3,74%
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	112,64	108,58
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	115,34	112,64
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	4,82%	3,74%
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	111,55	108,21
data wyceny	19-03-2020	09-01-2019
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	115,38	112,80
data wyceny	26-06-2020	09-12-2019
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	115,34	112,63
data wyceny	30-06-2020	30-12-2019
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu w średniej wartości aktywów netto (w ujęciu rocznym), w tym*:	1,46%	1,54%
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,20%	1,20%
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04%	0,06%
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0,04%	0,05%
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,05%	0,06%
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0,00%	0,00%

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

*Tabela prezentuje udział kosztów brutto Funduszu w średniej wartości aktywów netto. Zgodnie z uchwałą Zarządu, TFI pokrywa nadwyżkę kosztów powyżej 1,50% (w roku 2019).

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 – Polityka rachunkowości Funduszu/Subfunduszu

Uwagi ogólne

Fundusz stosuje przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) zwanego dalej rozporządzeniem o rachunkowości funduszy oraz sporządził niniejsze sprawozdanie jednostkowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia oraz przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późniejszymi zmianami).

Zgodnie z Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

- 1) Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z formatem określonym przez Rozporządzenie o rachunkowości funduszy.
- 2) Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu jednostkowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, która podana jest w złotych, liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, który podany jest w złotych.
- 3) Sprawozdanie jednostkowe zawiera wynik z operacji Subfunduszu obejmujący:
 - a) Przychody z lokat netto,
 - b) Zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat,
 - c) Niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.
- 4) Sprawozdanie jednostkowe przygotowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Sprawozdanie jednostkowe obejmuje:

- 1) Zestawienie lokat,
- 2) Bilans,
- 3) Rachunek wyniku z operacji,
- 4) Zestawienie zmian w aktywach netto,
- 5) Noty objaśniające,
- 6) Informację dodatkową.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabyte składniki lokat w dniu nabycia ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia.

Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską, a w przypadku nabycia akcji z wykorzystaniem praw poboru także koszt nabycia tych praw. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według ceny nabycia równej zero. Cena nabycia papierów wartościowych nominowanych w walutach obcych wyrażana jest w walucie obcej oraz w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ujęcia operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

Waluty obce nabywane przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna zagranicznych papierów wartościowych, nie stanowiące lokat Subfunduszu, oraz waluty obce sprzedawane przez Subfundusz, ujmuje się w dniu rozliczenia transakcji nabycia/sprzedaży waluty. Do dnia rozliczenia wycenie podlega forward walutowy, ujmowany jako niezrealizowany zysk/strata, wynikający z porównania kursu rozliczeniowego i średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Transakcje nabycia walut obcych ujmuje się w księgach rachunkowych według faktycznie poniesionego kosztu, a transakcje sprzedaży walut obcych ujmuje się według faktycznie uzyskanych środków. Wynik na transakcji zakupu i sprzedaży walut stanowi przychód lub koszt Subfunduszu.

Wartość wg ceny nabycia oraz wartość wg wyceny na dzień bilansowy dotyczące dłużnych papierów wartościowych wykazane w zestawieniu lokat oraz bilansie Subfunduszu obejmują wartość nominalu – odpowiednio na dzień zakupu i dzień bilansowy – oraz naliczone odsetki.

Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte po wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

Przysługujące prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

Prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji notowanych na aktywnych rynkach zagranicznych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym po raz pierwszy papier wartościowy jest notowany bez tych praw.

Subfundusz nalicza i ujmuje przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych w następujący sposób:

- w przypadku dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku - odsetki naliczone są przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej - odsetki naliczone są zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta,
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych notowanych na aktywnym rynku, różnica między wartością bieżącą a wartością w cenie nabycia jest ujmowana w całości w niezrealizowanych zyskach/stratach (w przypadku sprzedaży odpowiednio w zrealizowanych zyskach/stratach).

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Subfundusz uwzględnił zmiany w kapitale wpłaconym oraz zmiany w kapitale wypłaconym związane z wpłatami i wypłatami rozliczonymi według wartości na jednostkę uczestnictwa z dnia 30 czerwca 2020 roku.

Subfundusz ujmuje koszty w okresie, którego dotyczą. Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki (preliminarz kosztów). Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Szczegółowe informacje znajdują się w Nocie nr 11 – Koszty Subfunduszu.

Wycena składników lokat

Wycena aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Subfunduszu dokonywane jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na każdy dzień wyceny ustalone są:

- wartość portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
- bilans Subfunduszu, obejmujący wartość aktywów oraz zobowiązań,
- wynik z operacji składający się z przychodów z lokat, kosztów, zrealizowanego i niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat.

Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Subfunduszu w dniu wyceny.

Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późniejszymi zmianami). Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku ustala się na podstawie ostatnich kursów dostępnych o godz. 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

I. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku ustala się w następujący sposób:

1. jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, ustala się na podstawie ostatniego kursu ustalonego na tym rynku, dostępnego w chwili dokonywania wyceny:
 - a) dla lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, dla których kurs zamknięcia jest określany – na podstawie kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia dla danego rynku przed godz. 23:00 – na podstawie ostatniego kursu dostępnego o godz. 23:00,
 - b) dla lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, dla których nie jest odrębnie ustalany kurs zamknięcia – na podstawie kursu ostatniej transakcji dostępnej o godz. 23:00,
 - c) dla lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – na podstawie ostatniego kursu ustalonego w systemie notowań jednolitych, a w przypadku jego braku – na podstawie ostatniego kursu dostępnego o godz. 23:00,
2. jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub gdy nie została zawarta żadna transakcja, to ostatni dostępny kurs ustalony wg pkt 1), powinien zostać skorygowany zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4);
3. wartość godziwą lokat notowanych na aktywnym rynku, w przypadku gdy dniem wyceny nie jest zwykły dzień dokonywania transakcji na tym rynku, ustala się na podstawie ostatniego kursu ustalonego zgodnie z pkt 1) w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4);
4. w przypadkach określonych w pkt 3)-4) stosuje się następujące zasady ustalania wartości godziwej:
 - a) dla lokat o charakterze udziałowym oraz instrumentów pochodnych – przy zastosowaniu wartości ustalonej zgodnie z pkt 1) na innym aktywnym rynku pod warunkiem, że wolumen obrotu na innym rynku nie był niższy niż 50% wolumenu na rynku głównym w poprzednim miesiącu;
 - b) w przypadku lokat o charakterze dłużnym, gdy na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, do wyceny stosowany jest kurs fixingowy;
 - c) w przypadku, gdy dokonanie wyceny opartej o metody określone w lit. a) i b) jest niemożliwe, stosuje się wartość Bloomberg Generic Price, a w dalszej kolejności Composite Bloomberg Bond Trader;
 - d) w przypadku, gdy dokonanie wyceny opartej o metody określone w lit. a)-c) jest niemożliwe oraz gdy ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży są dostępne na aktywnym rynku, do wyceny przyjmuje się średnią arytmetyczną z tych ofert na zamknięcie sesji;

- e) w przypadku, gdy nie jest możliwe stosowanie metod, o których mowa w lit. a)-d), wycena dokonywana jest przy wykorzystaniu dostępnej publicznie ceny rynkowej instrumentu, który nie różni się w sposób znaczący, w szczególności posiada podobną strukturę prawną oraz cel ekonomiczny.
5. w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, wybranym zgodnie z następującymi zasadami:
- wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego;
 - kryterium wyboru jest skumulowany wolumen obrotu na składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca;
 - w przypadku, gdy dany składnik lokat jest notowany na aktywnych rynkach w Polsce oraz w innym kraju, uwzględnia się rynki zagraniczne, pod warunkiem, że Subfundusz może inwestować w danym kraju.
- II. Wartość lokat nienotowanych na aktywnym rynku ustala się przy zastosowaniu następujących zasad:
- dla lokat o charakterze dłużnym – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem ewentualnych odpisów amortyzacyjnych;
 - dla pozostałych składników lokat stosuje się wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą ustaloną zgodnie z pkt III.
- III. Dla lokat nienotowanych na aktywnym rynku, które nie posiadają charakteru dłużnego, wartość godziwa będzie ustalana zgodnie z poniższymi zasadami:
- akcje - wartość będzie ustalana po wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu powszechnie akceptowanych metod estymacji:
 - najbardziej aktualna dostępna cena transakcji za wyceniany składnik lokaty, ustalona przez niezależne strony niezwiązane ze sobą,
 - metody oparte na przychodzie, w szczególności metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - metody oparte na wartości księgowej, w szczególności metoda skorygowanej wartości księgowej aktywów netto,
 - metody rynkowe, w szczególności metoda porównawcza oraz metoda porównywalnych transakcji;
 - dla warrantów subskrypcyjnych i praw poboru - wartość będzie ustalana przy zastosowaniu modelu uwzględniającego wartość akcji wskazanych w warancie lub prawie poboru, oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku wykonania praw związanych z warrantami i prawami poboru;
 - w odniesieniu do praw do akcji - wartość będzie ustalana w oparciu o publicznie dostępne na aktywnym rynku cenę lokaty, która nie różni się w sposób znaczący, w szczególności posiada podobną strukturę prawną i cel ekonomiczny oraz który nie może zostać ustalony zgodnie z pkt 1);
 - dla kwitów depozytowych - wartość ustalana jest w oparciu o dostępną publicznie na aktywnym rynku cenę papieru wartościowego, w odniesieniu do którego kwit depozytowy został wystawiony;
 - dla innych instrumentów udziałowych – wartość będzie ustalana wg wartości godziwej ustalonej zgodnie z zasadami w pkt 1)-4) w zależności od ich charakterystyki;
 - dla depozytów – wartość będzie ustalana jako wartość nominalna powiększona o odsetki należne przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena będzie dokonywana w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - dla instrumentów pochodnych wycena będzie dokonywana w oparciu o powszechnie akceptowane dla danego typu instrumentu metody oszacowania, w szczególności dla kontraktów futures, walutowych transakcji forward, stóp procentowych – przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - w przypadku opcji – przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa;
 - dla walut niebędących depozytami - wartość będzie ustalana w oparciu o ostatni dostępny kurs wymiany udostępniony przez Narodowy Bank Polski.

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie wprowadził zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

Nota nr 2 – Należności

	30-06-2020 (w tys. zł)	31-12-2019 (w tys. zł)
Z tyt. należności od TFI	—	—
Z tyt. zbytych lokat	—	—
Pozostałe	4	—
Razem	4	—

Nota nr 3 – Zobowiązania

	30-06-2020 (w tys. zł)	31-12-2019 (w tys. zł)
Z tyt. nabytych aktywów	1 027	—
Z tyt. wpłat na jednostki uczestnictwa	313	162
Z tyt. odkupionych jednostek uczestnictwa	106	—
Z tyt. rezerw, w tym:	343	308
na wynagrodzenie Towarzystwa	216	201
Z tyt. instrumentów pochodnych	47	—
Pozostałe	1 056	—
Razem	2 892	470

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W okresie sprawozdawczym oraz w roku 2019 wszystkie środki pieniężne lokowane były na rachunkach bankowych w Banku Handlowym w Warszawie S.A.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2020 roku

Środki pieniężne	Waluta	Wartość w tys. zł
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	5 733
Razem		5 733

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku wynosił 1 179 tys. zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2019 roku

Środki pieniężne	Waluta	Wartość w tys. zł
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	656
Razem		656

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wynosił 468 tys. zł.

Nota nr 5 – Ryzyka

Ryzyko stopy procentowej

Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy zmiany wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych i stałokuponowych oraz zmiany przepływów pieniężnych w przypadku dłużnych papierów zmiennokuponowych.

	30-06-2020		31-12-2019	
	Wartość w tys. zł	Udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł	Udział % w aktywach ogółem
Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej	79 893	37,96%	70 048	35,23%
Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze zmiany stopy procentowej	92 338	43,88%	125 090	62,91%

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażony jest Subfundusz dotyczy ekspozycji wobec banków, w których zdeponowane są środki pieniężne Subfunduszu, kontrahentów, od których Subfundusz posiada należności oraz emitentów dłużnych papierów wartościowych nabywanych przez Subfundusz.

Subfundusz minimalizuje ryzyko kredytowe ekspozycji wobec banków lokując środki pieniężne i depozyty jedynie w renomowanych bankach o największym poziomie wiarygodności.

Ryzyko kredytowe związane z dłużnymi papierami wartościowymi jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji. Ryzyka te różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Uważa się, iż ryzyko kredytowe w przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa jest mniejsze niż ryzyko kredytowe papierów dłużnych korporacyjnych.

W działalności Subfunduszu na ryzyko narażone są również należności Subfunduszu od innych podmiotów. Wynika to z ryzyka braku wywiązania się przez dłużnika z płatności lub dokonania płatności należnych Subfunduszowi z opóźnieniem.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe:

	30-06-2020		31-12-2019	
	Wartość w tys. zł	Udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł	Udział % w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 733	2,72%	656	0,33%
Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku, w tym:	160 335	76,19%	184 856	92,96%
Dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP	98 475	46,79%	136 297	68,54%
Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku	11 896	5,65%	10 282	5,17%
Należności	4	0,00%	—	0,00%
Razem aktywa Funduszu obciążone ryzykiem kredytowym	177 968	84,57%	195 794	98,46%

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane, jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:

	30-06-2019		31-12-2019	
	Wartość w tys. zł	Udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł	Udział % w aktywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	172 231	81,84%	195 138	98,13%
Skarb Państwa	73 102	34,74%	136 297	68,54%

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (wg Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana w bilansie, jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią powyżej 5% wartości aktywów Subfunduszu.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest wyrażona w złotych, jednakże Subfundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidendy i odsetek uzyskiwanych przez Subfundusz.

W celu zabezpieczenia Subfunduszu przed ryzykiem kursowym Fundusz zawiera transakcje na instrumentach pochodnych

Struktura walutowa bilansu została przedstawiona w Nocie nr 9.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane, jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupowane codziennie, polityką Funduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych Subfunduszu oraz codzienne monitorowanie płynności. Zgodnie z polityką Funduszu, kierownictwo Towarzystwa określa limity płynności oraz dokonuje okresowej ich analizy.

Subfundusz inwestuje w składniki lokat o dużej płynności oraz składniki lokat, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach i które charakteryzują się niską płynnością. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie, jak na przykład podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz w roku 2019 Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne na dzień 30 czerwca 2020 roku

Typ zajętej pozycji	Transakcja terminowa na wymianę walut
Rodzaj instrumentu pochodnego	FX forward
Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR
Wartość otwartej pozycji	307 tysięcy PLN
Wartości i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	06-10-2020 Płatność wykonywana: 3 864 tys. EUR Płatność do otrzymania: 17 595 tys. PLN
Podstawą obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
Termin zapadalności instrumentu	06-10-2020
Termin wykonania instrumentu	06-10-2020

Typ zajętej pozycji	Transakcja terminowa na wymianę walut
Rodzaj instrumentu pochodnego	FX forward
Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR
Wartość otwartej pozycji	338 tysięcy PLN
Wartości i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	06-10-2020 Płatność wykonywana: 2 960 tys. EUR Płatność do otrzymania: 13 582 tys. PLN
Podstawą obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
Termin zapadalności instrumentu	06-10-2020
Termin wykonania instrumentu	06-10-2020

Typ zajętej pozycji	Transakcja terminowa na wymianę walut
Rodzaj instrumentu pochodnego	FX forward
Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR
Wartość otwartej pozycji	64 tysiące PLN
Wartości i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	06-10-2020 Płatność wykonywana: 785 tys. EUR Płatność do otrzymania: 3 576 tys. PLN
Podstawą obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
Termin zapadalności instrumentu	06-10-2020
Termin wykonania instrumentu	06-10-2020

Typ zajętej pozycji	Transakcja terminowa na wymianę walut
Rodzaj instrumentu pochodnego	FX forward
Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR
Wartość otwartej pozycji	39 tysięcy PLN
Wartości i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	06-10-2020 Płatność wykonywana: 510 tys. EUR Płatność do otrzymania: 2 321 tys. PLN
Podstawą obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
Termin zapadalności instrumentu	06-10-2020
Termin wykonania instrumentu	06-10-2020

Typ zajętej pozycji	Transakcja terminowa na wymianę walut
Rodzaj instrumentu pochodnego	FX forward
Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR
Wartość otwartej pozycji	83 tysiące PLN
Wartości i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	06-10-2020 Płatność wykonywana: 980 tys. EUR Płatność do otrzymania: 4 468 tys. PLN
Podstawą obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
Termin zapadalności instrumentu	06-10-2020
Termin wykonania instrumentu	06-10-2020

Typ zajętej pozycji	Transakcja terminowa na wymianę walut
Rodzaj instrumentu pochodnego	FX forward
Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR
Wartość otwartej pozycji	34 tysiące PLN
Wartości i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	06-10-2020 Płatność wykonywana: 360 tys. EUR Płatność do otrzymania: 1 644 tys. PLN
Podstawą obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
Termin zapadalności instrumentu	06-10-2020
Termin wykonania instrumentu	06-10-2020

Typ zajętej pozycji	Transakcja terminowa na wymianę walut
Rodzaj instrumentu pochodnego	FX forward
Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR
Wartość otwartej pozycji	(3) tysiące PLN
Wartości i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	06-10-2020 Płatność wykonywana: 180 tys. EUR Płatność do otrzymania: 802 tys. PLN
Podstawą obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
Termin zapadalności instrumentu	06-10-2020
Termin wykonania instrumentu	06-10-2020

Typ zajętej pozycji	Transakcja terminowa na wymianę walut
Rodzaj instrumentu pochodnego	FX forward
Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR
Wartość otwartej pozycji	(37) tysięcy PLN
Wartości i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	06-10-2020 Płatność wykonywana: 840 tys. EUR Płatność do otrzymania: 3 721 tys. PLN
Podstawą obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
Termin zapadalności instrumentu	06-10-2020
Termin wykonania instrumentu	06-10-2020

Typ zajętej pozycji	Transakcja terminowa na wymianę walut
Rodzaj instrumentu pochodnego	FX forward
Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR
Wartość otwartej pozycji	(7) tysięcy PLN
Wartości i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	06-10-2020 Płatność wykonywana: 380 tys. EUR Płatność do otrzymania: 1 694 tys. PLN
Podstawą obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
Termin zapadalności instrumentu	06-10-2020
Termin wykonania instrumentu	06-10-2020

Typ zajętej pozycji	Transakcja terminowa na wymianę walut
Rodzaj instrumentu pochodnego	FX forward
Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w HUF
Wartość otwartej pozycji	153 tysiące PLN
Wartości i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	06-10-2020 Płatność wykonywana: 675 000 tys. HUF Płatność do otrzymania: 8 603 tys. PLN
Podstawą obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
Termin zapadalności instrumentu	06-10-2020
Termin wykonania instrumentu	06-10-2020

Instrumenty pochodne na dzień 31 grudnia 2019 roku

Typ zajętej pozycji	Transakcja terminowa na wymianę walut
Rodzaj instrumentu pochodnego	FX forward
Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR
Wartość otwartej pozycji	316 tysięcy PLN
Wartości i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	15-01-2020 Płatność wykonywana: 2 150 tys. EUR Płatność do otrzymania: 9 478 tys. PLN
Podstawą obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
Termin zapadalności instrumentu	15-01-2020
Termin wykonania instrumentu	15-01-2020

Typ zajętej pozycji	Transakcja terminowa na wymianę walut
Rodzaj instrumentu pochodnego	FX forward
Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR
Wartość otwartej pozycji	7 tysięcy PLN
Wartości i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	15-01-2020 Płatność wykonywana: 490 tys. EUR Płatność do otrzymania: 2 095 tys. PLN
Podstawą obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
Termin zapadalności instrumentu	15-01-2020
Termin wykonania instrumentu	15-01-2020

Typ zajętej pozycji	Transakcja terminowa na wymianę walut
Rodzaj instrumentu pochodnego	FX forward
Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w EUR
Wartość otwartej pozycji	3 tysiące PLN
Wartości i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	15-01-2020 Płatność wykonywana: 1 095 tys. EUR Płatność do otrzymania: 4 670 tys. PLN
Podstawą obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
Termin zapadalności instrumentu	15-01-2020
Termin wykonania instrumentu	15-01-2020

Typ zajętej pozycji	Transakcja terminowa na wymianę walut
Rodzaj instrumentu pochodnego	FX forward
Cel otwarcia pozycji	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w HUF
Wartość otwartej pozycji	18 tysięcy PLN
Wartości i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	15-01-2020 Płatność wykonywana: 356 000 tys. HUF Płatność do otrzymania: 4 608 tys. PLN
Podstawą obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
Termin zapadalności instrumentu	15-01-2020
Termin wykonania instrumentu	15-01-2020

Nota nr 7 – Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Zarówno na dzień 30 czerwca 2020 roku, jak i 31 grudnia 2019 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Zarówno na dzień 30 czerwca 2020 roku, jak i 31 grudnia 2019 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Zarówno na dzień 30 czerwca 2020 roku, jak i 31 grudnia 2019 roku Subfundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu/przez Subfundusz.

Nota nr 8 – Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym oraz w roku 2019 Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystwał ani nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota nr 9 – Waluty i różnice kursowe

Na dzień 30 czerwca 2020 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat denominowane w EUR (4,466), USD (3,9806) i HUF (0,012525). Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona z PLN według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat denominowane w EUR (4,2585), HUF (0,012885). Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona z PLN według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Walutowa struktura pozycji bilansu	30-06-2020		31-12-2019	
	W walucie (w tys.)	W złotych (w tys.)	W walucie (w tys.)	W złotych (w tys.)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 733		656
PLN	5 733	5 733	656	656
Należności		4		—
PLN	4	4	—	—
EUR	—	—	—	—
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		—		—
Składniki lokat		204 707		198 213
PLN	146 174	146 174	177 369	177 369
EUR	11 079	49 477	3 819	16 262
HUF	723 034	9 056	355 607	4 582
Nieruchomości		—		—
Pozostałe aktywa		—		—
Zobowiązania		2 892		470
PLN	2 845	2 845	470	470
EUR	11	47	—	—

Zrealizowane różnice kursowe

Rodzaj	od 01-01-2020 do 30-06-2020 (tys. zł)	od 01-01-2019 do 31-12-2019 (tys. zł)
Dodatnie	281	35
Waluty	57	—
Tytuły uczestnictwa	6	—
Dłużne papiery wartościowe	218	35
Ujemne	—	(4)
Dłużne papiery wartościowe	—	—
Tytuły uczestnictwa	—	—
Waluty	—	(4)

Niezrealizowane różnice kursowe

Rodzaj	od 01-01-2020 do 30-06-2020 (tys. zł)	od 01-01-2019 do 31-12-2019 (tys. zł)
Dodatnie	73	—
Dłużne papiery wartościowe	65	—
Waluty	8	—
Tytuły uczestnictwa	—	—
Ujemne	(313)	(114)
Dłużne papiery wartościowe	—	(89)
Tytuły uczestnictwa	(313)	(25)

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Statut Subfunduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszu Uczestnikom bez wykupu jednostek uczestnictwa.

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

	od 01-01-2020 do 30-06-2020 (tys. zł)	od 01-01-2019 do 31-12-2019 (tys. zł)
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 487	729
Dłużne papiery wartościowe	2 487	729
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	(287)	(6)
Instrumenty pochodne	(568)	(37)
Różnice kursowe	281	31
Razem	2 200	723

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

	od 01-01-2020 do 30-06-2020 (tys. zł)	od 01-01-2019 do 31-12-2019 (tys. zł)
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	287	2 627
Dłużne papiery wartościowe	287	2 627
Listy zastawne	—	—
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 218	329
Dłużne papiery wartościowe	14	—
Listy zastawne	(1)	(2)
Instrumenty pochodne	627	315
Tytuły uczestnictwa	818	130
Różnice kursowe	(240)	(114)
Razem	1 505	2 956

Nota nr 11 – Koszty Subfunduszu

W okresie sprawozdawczym oraz w roku 2019 Towarzystwo pokrywało część kosztów Subfunduszu w następujących wysokościach:

	od 01-01-2020 do 30-06-2020 (tys. zł)	od 01-01-2019 do 31-12-2019 (tys. zł)
Koszty powyżej zadeklarowanego poziomu	—	55
Razem	—	55

W okresie sprawozdawczym oraz w roku 2019 Towarzystwo naliczało opłatę za zarządzanie w wysokości 1,20% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego z tytułu zarządzania Subfunduszem.

Opłata za zarządzanie

	od 01-01-2020 do 30-06-2020 (tys. zł)	od 01-01-2019 do 31-12-2019 (tys. zł)
Opłata za zarządzanie	1 185	1 675

Nota nr 12 – Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Wartość aktywów netto

	30-06-2020 (tys. zł)	31-12-2019 (tys. zł)	31-12-2018 (tys. zł)
WAN	207 552	198 399	84 532

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

	30-06-2020 (zł)	31-12-2019 (zł)	31-12-2018 (zł)
WAN na jednostkę uczestnictwa	115,34	112,64	108,58

INFORMACJA DODATKOWA

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

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy nie ujęto znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych (zdarzenia takie w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły).

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostałyby ujęte w sprawozdaniu jednostkowym.

3. 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 zł).

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe, nie wprowadzano więc korekt błędów podstawowych. Nie wystąpiły przypadki błędnych wycen. Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupowania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

Nie występują różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

5. Kontynuacja działalności.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej przewidzieć się przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności Subfunduszu.

6. Inne informacje.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019, poz. 1312).

Całkowita ekspozycja Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiła 0,00%. Wartość maksymalna całkowitej ekspozycji w okresie sprawozdawczym wynosiła 1,46%, wartość minimalna: 0,00%, a wartość średnia: 0,04%. Wartość maksymalna, minimalna oraz średnia zostały ukazane za 1 rok. Całkowita ekspozycja Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 0,01%. Wartość maksymalna całkowitej ekspozycji w okresie sprawozdawczym wynosiła 1,19%, wartość minimalna: 0,00%, a wartość średnia: 0,02%.

W pierwszych miesiącach 2020 r. rozprzestrzenił się na całym świecie pierwotnie zaobserwowany w Chinach wirus COVID-19 (koronawirus). Jego negatywny wpływ na gospodarkę, w szczególności na sytuację płynnościową i rentowność przedsiębiorstw, jest obserwowany w Europie i Polsce. Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija i brak jest wystarczająco precyzyjnych i wiarygodnych danych, Zarząd TFI uważa, że w chwili obecnej trudno jest oszacować potencjalny wpływ pandemii na poszczególne rynki i dalszą wycenę lokat Subfunduszu. Jednak po dużym spadku indeksów giełdowych w I kwartale 2020 r. obserwujemy poprawę nastrojów oraz wzrost indeksów w II kwartale 2020 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

Do dnia podpisania niniejszego Sprawozdania:

- nie nastąpiły opóźnienia w płatnościach kuponów od obligacji i wynikających z wykupu instrumentów dłużnych.
- żaden z dotychczas wykorzystywanych do wyceny rynków nie został uznany za nie płynny.

Nienotowane instrumenty dłużne i tytuły uczestnictwa zostały na dzień 30 czerwca 2020r wycenione w oparciu o metodę skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz oficjalne, opublikowane wyceny jednostek tytułów uczestnictwa.

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

W imieniu podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego

– Moventum Services Sp. z o.o.

Paweł Opaliński - Członek Zarządu

W imieniu Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A.

Borno Janeković - Prezes Zarządu

Katarzyna Majchrzak - Członek Zarządu

Dorota Rybińska - Członek Zarządu

Ewa Radomska - Członek Zarządu

Warszawa, dnia 18 sierpnia 2020 roku