

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Subfundusz Franklin Elastycznego Dochodu

Za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU FRANKLIN ELASTYCZNEGO DOCHODU

za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 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)
- 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 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2018 roku.

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 Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Polnej 11. PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy pod numerem KRS 000044655.

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).

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest 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) 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	31-12-2018			31-12-2017		
	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		Nie dotyczy			Nie dotyczy	
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne	1 700	1 718	1,98	1 700	1 705	3,95
Dłużne papiery wartościowe	78 195	80 175	92,36	36 663	37 323	86,50
Instrumenty pochodne	—	28	0,03	—	119	0,28
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością		Nie dotyczy			Nie dotyczy	
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 530	2 584	2,98	2 487	2 532	5,87
Wierzytelności		Nie dotyczy			Nie dotyczy	
Weksle						
Depozyty						
Inne						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Suma	82 425	84 505	97,35	40 850	41 679	96,60

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	1 718	1,98
MBHPA32 seria HPA32-PLRHNHP00581	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2023-09-15	Zmienne 2,54%	Hipoteczny list zastawny	100 000	11	1 100	1 114	1,28
PEOH215 seria LZ-II-15-PLBPHHP00192	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2024-09-20	Zmienne 2,52%	Hipoteczny list zastawny	1 000	600	600	604	0,70

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								75 960	78 195	80 175	92,36
O terminie wykupu powyżej 1 roku:								75 960	78 195	80 175	92,36
Obligacje								75 950	77 195	79 170	91,20
ABE0622 seria AB 03 200622 PLAB000000050	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	AB S.A.	Polska	2022-06-20	Zmienne 3,79%	10 000	60	600	601	0,69
ATAL S.A. seria AM PLATAL000129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	2020-10-25	Zmienne 3,69%	1 000	800	800	806	0,93
ARH0320 seria m2/2017 PLARHCM00057	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Archicom S.A.	Polska	2020-03-10	Zmienne 4,14%	1 000	500	500	506	0,58
Bank Pocztowy S.A. seria C3 PLBPCZT00098	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pocztowy S.A.	Polska	2027-09-18	Zmienne 4,29%	1 000	730	730	739	0,85
SPL0428 seria F PLBZ00000275	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2028-04-05	Zmienne 3,39%	500 000	2	1 000	1 011	1,16
DOM1023 seria DOMDET2091023 PLDMDVL00087	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dom Development S.A.	Polska	2023-10-09	Zmienne 3,29%	1 000	700	700	705	0,81
DOM1121 seria DOMDE6151121 PLDMDVL00061	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Dom Development S.A.	Polska	2021-11-15	Zmienne 3,54%	1 000	650	650	653	0,75
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	1 000	4 850	4 845	5 150	5,93

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
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000	4 800	4 533	4 813	5,55
DS0727 PL0000109427	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000	300	265	298	0,34
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	Stałe 4,00%	1 000	300	312	328	0,38
Euro Bank S.A. seria EBK C 01122021 PLEURBK00033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	EURO BANK S.A.	Polska	2021-12-01	Zmienne 2,61%	100 000	10	1 000	1 002	1,16
GHJ0320 seria PPG PLGHLMC00255	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2020-03-30	Zmienne 5,79%	100	3 000	300	304	0,35
IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	Zmienne 2,75%	1 000	7 700	9 909	10 380	11,96
KRU0321 seria AB PLKRRK000390	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	KRUK S.A.	Polska	2021-03-24	Zmienne 4,87%	100	1 862	186	186	0,21
KRU0522 seria AC1 PLKRRK000408	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	KRUK S.A.	Polska	2022-05-09	Zmienne 4,97%	1 000	770	770	769	0,89
LCC0521 seria LCC006100521 PLLCRP00082	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	LC Corp S.A.	Polska	2021-05-10	Zmienne 5,29%	1 000	300	300	301	0,35
PEO1027 seria A PLPEKAO00289	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Bank PEKAO S.A.	Polska	2027-10-29	Zmienne 3,31%	1 000	800	800	813	0,94
PEO1028 seria B PLPEKAO00297	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO S.A.	Polska	2028-10-16	Zmienne 3,34%	500 000	2	1 000	1 007	1,16
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	8	800	813	0,94
PS0123 PL0000110151	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2023-01-25	Stałe 2,50%	1 000	700	713	730	0,84
PZU0727 Seria A PLPZU0000037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	PZU S.A.	Polska	2027-07-29	Zmienne 3,58%	100 000	6	600	619	0,71
ROB0323 seria PA PLROBYG00255	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	ROBYG S.A.	Polska	2023-03-29	Zmienne 4,49%	1 000	960	960	969	1,12
PCR0421 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	0,19
PCR0522 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	185	0,21

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
RON0820 seria P PLRNSER00151	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Ronson Europe N.V.	Holandia	2020-08-18	Stałe 5,25%	1 000	350	350	353	0,41
Rumunia 0528 XS1420357318	Aktywny rynek - rynek regulowany	EuroTLX	Skarb Państwa	Rumunia	2028-05-26	Stałe 2,875%	1 000	250	1 093	1 096	1,26
Santander Consumer Bank S.A. seria SCB00040 PLSNTND00133	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Consumer Bank S.A.	Polska	2022-10-07	Zmienne 2,69%	100 000	10	1 000	1 006	1,16
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	1 666	1,92
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2028-04-25	Stałe 2,75%	1 000	1 800	1 718	1 823	2,10
WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	Zmienne 1,78%	1 000	900	897	904	1,04
WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,78%	1 000	24 800	24 241	24 619	28,36
WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	Zmienne 1,79%	1 000	2 300	2 280	2 295	2,64
WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000	11 850	11 415	11 551	13,31
Inne								10	1 000	1 005	1,16
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	1 005	1,16

ZESTAWIENIE LOKAT (CD.)

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						1	—	28	0,03
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						1	—	28	0,03
Forward walutowy, Sell 1,210,000.00 EUR & Buy 5,235,391.70 PLN, 14/01/2019	Nienotowany na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Barclays Bank PLC	Wielka Brytania	EUR	1	—	28	0,03

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					58 789,856	2 530	2 584	2,98
FTIF Franklin European Corporate Bond Fund - Y (Mdis) EUR LU1244549132	Nienotowany na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Franklin Templeton Investment Funds (SICAV)	Luksemburg	58 789,856	2 530	2 584	2,98

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	3 043	3,51
Grupa PZU	3 043	3,51

BILANS

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

Lp. Bilans	31-12-2018	31-12-2017
I. Aktywa	86 805	43 145
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 284	1 429
2. Należności	16	37
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	—	—
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	75 019	33 571
dłużne papiery wartościowe	73 905	33 571
listy zastawne	1 114	—
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	9 486	8 108
dłużne papiery wartościowe	6 270	3 752
listy zastawne	604	1 705
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 584	2 532
instrumenty pochodne	28	119
6. Nieruchomości	—	—
7. Pozostałe aktywa	—	—
II. Zobowiązania	2 273	1 503
III. Aktywa netto	84 532	41 642
IV. Kapitał funduszu	80 807	39 801
1. Kapitał wpłacony	92 131	40 024
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	(11 324)	(223)
V. Dochody zatrzymane	2 268	1 312
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 631	939
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	637	373
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 457	529
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	84 532	41 642
Liczba jednostek uczestnictwa	778 556,457	395 058,340
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	108,58	105,41

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 01-01-2018 do 31-12-2018	od 01-01-2017 do 31-12-2017
I. Przychody z lokat	1 641	1 014
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	43	48
2. Przychody odsetkowe	1 597	966
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	—	—
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1	—
5. Pozostałe	—	—
II. Koszty funduszu	1 211	934
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	759	427
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	—	—
3. Opłaty dla depozytariusza	74	71
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	63	56
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	—	—
6. Usługi w zakresie rachunkowości	83	80
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	—	—
8. Usługi prawne	8	82
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	—	3
10. Koszty odsetkowe	—	—
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	—	—
12. Ujemne saldo różnic kursowych	—	14
13. Pozostałe	224	201
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	262	385
IV. Koszty funduszu netto	949	549
V. Przychody z lokat netto	692	465
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 192	1 171
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	264	406
z tytułu różnic kursowych	(12)	10
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	928	765
z tytułu różnic kursowych	125	(239)
VII. Wynik z operacji	1 884	1 636
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	2,42	4,14

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 01-01-2018 do 31-12-2018	od 01-01-2017 do 31-12-2017
I. Zmiana wartości aktywów netto	42 890	8 415
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	41 642	33 227
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 884	1 636
a) przychody z lokat netto	692	465
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	264	406
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	928	765
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 884	1 636
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:	41 006	6 779
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	52 107	7 002
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	(11 101)	(223)
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	42 890	8 415
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	84 532	41 642
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	63 373	35 625
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	383 498,117	64 974,157
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	383 498,117	64 974,157
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	487 081,193	67 110,102
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	103 583,076	2 135,945
c) saldo zmian	383 498,117	64 974,157
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu, w tym:	778 556,457	395 058,340
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	884 275,478	397 194,285
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	105 719,021	2 135,945
c) saldo zmian	778 556,457	395 058,340
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	—	—
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	3,01%	4,72%
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na początek bieżącego okresu sprawozdawczego	105,41	100,66
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	108,58	105,41
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	3,01%	4,72%
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	105,44	100,31
data wyceny	03-01-2018	26-01-2017
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	108,57	105,42
data wyceny	28-12-2018	18-12-2017
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	108,57	105,39
data wyceny	28-12-2018	29-12-2017
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu w średniej wartości aktywów netto (w ujęciu rocznym), w tym*:	1,91%	2,62%
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	0,12%	0,20%
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0,10%	0,16%
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,13%	0,22%
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 2017 i 2018).

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).

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 31 grudnia 2018 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 31 grudnia 2018 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 Gieldzie 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). 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:

- a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego;
- b) kryterium wyboru jest skumulowany wolumen obrotu na składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca;
- c) 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:

1. dla lokat o charakterze dłużnym – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem ewentualnych odpisów amortyzacyjnych;
2. 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 godziwą będzie ustalana zgodnie z poniższymi zasadami:

1. akcje - wartość będzie ustalana po wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu powszechnie akceptowanych metod estymacji:
 - a) najbardziej aktualna dostępna cena transakcji za wyceniany składnik lokaty, ustalona przez niezależne strony niezwiązane ze sobą,
 - b) metody oparte na przychodzie, w szczególności metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - c) metody oparte na wartości księgowej, w szczególności metoda skorygowanej wartości księgowej aktywów netto,
 - d) metody rynkowe, w szczególności metoda porównawcza oraz metoda porównywalnych transakcji;
2. 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;
3. 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);
4. 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;
5. dla innych instrumentów udziałowych – wartość będzie ustalana wg wartości godziwej ustalonej zgodnie z zasadami w pkt 1)-4) w zależności od ich charakterystyki;
6. dla depozytów – wartość będzie ustalana jako wartość nominalna powiększona o odsetki należne przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
7. 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;
8. 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;
9. w przypadku opcji – przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa;
10. 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

	31-12-2018 (w tys. zł)	31-12-2017 (w tys. zł)
Z tyt. należności od TFI	16	35
Pozostałe	—	2
Razem	16	37

Nota nr 3 – Zobowiązania

	31-12-2018 (w tys. zł)	31-12-2017 (w tys. zł)
Z tyt. wpłat na jednostki uczestnictwa	2 104	—
Z tyt. rezerw, w tym:	169	1 503
na wynagrodzenie Towarzystwa	85	42
Razem	2 273	1 503

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W okresie sprawozdawczym oraz w roku 2017 wszystkie środki pieniężne lokowane były na rachunkach bankowych w Banku Handlowym S.A.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2018 roku

Środki pieniężne	Waluta	Wartość w tys. zł
Bank Handlowy S.A.	PLN	2 284
Razem		2 284

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wynosił 241 tys. zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2017 roku

Środki pieniężne	Waluta	Wartość w tys. zł
Bank Handlowy S.A.	PLN	1 429
Razem		1 429

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wynosił 205 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.

	31-12-2018		31-12-2017	
	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	16 611	19,13%	9 918	22,99%
Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze zmiany stopy procentowej	65 282	75,21%	29 110	67,47%

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:

	31-12-2018		31-12-2017	
	Wartość w tys. zł	Udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł	Udział % w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 284	2,63%	1 429	3,31%
Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku, w tym:	75 019	86,41%	33 571	77,81%
Dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP	62 891	72,45%	25 316	58,68%
Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku	6 874	7,93%	5 457	12,65%
Należności	16	0,02%	37	0,09%
Razem aktywa Funduszu obciążone ryzykiem kredytowym	84 193	96,99%	40 494	93,86%

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

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:

	31-12-2018		31-12-2017	
	Wartość w tys. zł	Udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł	Udział % w aktywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	81 893	94,34%	39 028	90,46%
Skarb Państwa	62 891	72,45%	25 316	58,68%

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 dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Subfundusz.

W celu zabezpieczenia Subfunduszu przez 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 2017 Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne**Instrumenty pochodne na dzień 31 grudnia 2018 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	28 tysięcy PLN
Wartości i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	14-01-2019 Płatność wykonywana: 1 210 tys. EUR Płatność do otrzymania: 5 235 tys. PLN
Podstawą obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
Termin zapadalności instrumentu	14-01-2019
Termin wykonania instrumentu	14-01-2019

Instrumenty pochodne na dzień 31 grudnia 2017 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	119 tysięcy PLN
Wartości i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	12-02-2018 Płatność wykonywana: 750 tys. EUR Płatność do otrzymania: 3 255 tys. PLN
Podstawą obliczenia przyszłych płatności	Kwoty ustalone w kontrakcie
Termin zapadalności instrumentu	12-02-2018
Termin wykonania instrumentu	12-02-2018

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

Zarówno na dzień 31 grudnia 2018 roku, jak i 31 grudnia 2017 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2018 roku, jak i 31 grudnia 2017 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2018 roku, jak i 31 grudnia 2017 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 2017 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 31 grudnia 2018 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat denominowane w EUR (4,3). Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona z PLN według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat denominowane w EUR (4,1709). Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona z PLN według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Walutowa struktura pozycji bilansu	31-12-2018		31-12-2017	
	W walucie (w tys.)	W złotych (w tys.)	W walucie (w tys.)	W złotych (w tys.)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 284		1 429
PLN	2 284	2 284	1 429	1 429
Należności		16		37
PLN	16	16	34	34
EUR		—	1	3
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		—		—
Składniki lokat		84 505		41 560
PLN	79 131	79 131	38 344	38 344
EUR	1 250	5 374	771	3 216
Nieruchomości		—		—
Pozostałe aktywa		—		—
Zobowiązania		2 273		1 503
PLN	2 273	2 273	1 503	1 503

Zrealizowane różnice kursowe

Rodzaj	od 01-01-2018 do 31-12-2018 (tys. zł)	od 01-01-2017 do 31-12-2017 (tys. zł)
Dodatnie	10	26
Waluty	10	26
Ujemne	(22)	(16)
Dłużne papiery wartościowe	(22)	—
Tytuły uczestnictwa	—	(16)

Niezrealizowane różnice kursowe

Rodzaj	od 01-01-2018 do 31-12-2018 (tys. zł)	od 01-01-2017 do 31-12-2017 (tys. zł)
Dodatnie	125	—
Dłużne papiery wartościowe	50	—
Tytuły uczestnictwa	75	—
Ujemne	—	(239)
Dłużne papiery wartościowe	—	(39)
Tytuły uczestnictwa	—	(200)

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 01-01-2018 do 31-12-2018 (tys. zł)	od 01-01-2017 do 31-12-2017 (tys. zł)
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	218	217
Dłużne papiery wartościowe	218	217
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	46	189
Instrumenty pochodne	58	101
Tytuły uczestnictwa	—	78
Różnice kursowe	(12)	10
Razem	264	406

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

	od 01-01-2018 do 31-12-2018 (tys. zł)	od 01-01-2017 do 31-12-2017 (tys. zł)
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	960	852
Dłużne papiery wartościowe	947	852
Listy zastawne	13	—
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	(32)	(87)
Instrumenty pochodne	(91)	217
Tytuły uczestnictwa	(66)	(65)
Różnice kursowe	125	(239)
Razem	928	765

Nota nr 11 – Koszty Subfunduszu

W okresie sprawozdawczym oraz w roku 2017 Towarzystwo pokrywało część kosztów Subfunduszu w następujących wysokościach:

	od 01-01-2018 do 31-12-2018 (tys. zł)	od 01-01-2017 do 31-12-2017 (tys. zł)
Oplaty dla depozytariusza	—	31
Oplaty z tytułu usług prawnych	—	10
Koszty powyżej zadeklarowanego poziomu	262	344
Razem	262	385

W okresie sprawozdawczym oraz w roku 2017 Towarzystwo naliczało opłatę za zarządzanie w wysokości 1,20% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego z tytułu zarządzania Subfunduszem.

Oплата za zarządzanie

	od 01-01-2018 do 31-12-2018 (tys. zł)	od 01-01-2017 do 31-12-2017 (tys. zł)
Oплата za zarządzanie	759	427

Nota nr 12 – Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**Wartość aktywów netto**

	31-12-2018 (tys. zł)	31-12-2017 (tys. zł)	31-12-2016 (tys. zł)
WAN	84 532	41 642	33 227

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

	31-12-2018 (zł)	31-12-2017 (zł)	31-12-2016 (zł)
WAN na jednostkę uczestnictwa	108,58	105,41	100,66

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 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2013, poz. 538).

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 Sp. z o.o.

Członek Zarządu

Paweł Opaliński

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

Prezes Zarządu

Borno Janeković

Członek Zarządu

Katarzyna Majchrzak

Członek Zarządu

Dorota Rybińska

Członek Zarządu

Ewa Radomska

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2019 roku

Sprawozdanie podpisano przy użyciu kwalifikowanych podpisów elektronicznych