



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZU BPS OBLIGACJI

WYDZIELONEGO W RAMACH

BPS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2020 ROKU

DO DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU

I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz BPS Obligacji (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu BPS Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

BPS FIO jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- BPS Akcji utworzony 19 kwietnia 2011 roku,
- BPS Stabilnego Wzrostu utworzony 19 kwietnia 2011 roku,
- BPS Obligacji utworzony 19 kwietnia 2011 roku,
- BPS Konserwatywny (do dnia 14 stycznia 2019 r. działający pod nazwą BPS Pieniężny) utworzony 19 kwietnia 2011 roku.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 629.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 19 kwietnia 2011 roku na podstawie decyzji KNF wydanej w dniu 22 lutego 2011 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 10 maja 2011 roku.

Fundusz i Subfundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dwie kategorie Jednostek Uczestnictwa – Kategoria A i Kategoria B. Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B różnią się w szczególności wysokością Wynagrodzenia Towarzystwa oraz wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych. Jednostki Uczestnictwa kategorii B mogą być zbywane przez Fundusz wyłącznie w ramach Pracowniczego Programu Emerytalnego, o którym mowa w art. 48 Statutu Funduszu, natomiast Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane w pozostałych przypadkach.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 81. Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000303993.

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Grant Thornton Polska sp. z o. o. sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, 61-131 Poznań.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w średnio i długoterminowe instrumenty dłużne, przy czym dłużne papiery wartościowe: emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski denominowane w złotych, emitowane przez państwa członkowskie lub banki centralne państw członkowskich denominowane w walucie krajowej danego Państwa członkowskiego lub emitowane przez Europejski Bank Centralny będą stanowić co najmniej 50% (pięćdziesięciu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Oprócz lokat w wskazanych w ust. 1 Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
 - a. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 0% do 10% Wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b. listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe – nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) Wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c. dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski denominowane w złotych, emitowane przez państwa członkowskie lub banki centralne państw członkowskich denominowane w walucie krajowej danego Państwa członkowskiego lub emitowane przez Europejski Bank Centralny – od 50% (pięćdziesiąt procent) do 100% (stu procent) Wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d. inne lokaty wskazane w art. 7 ust. 1. 3-5 – zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2020, poz. 95 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”), rozporządzeniach wykonawczych wydanych do Ustawy, a także ograniczenia przyjęte dla Subfunduszu w systemie limitów wewnętrznych funkcjonującym w Towarzystwie. Ograniczenia inwestycyjne przyjęte dla Subfunduszu w systemie limitów wewnętrznych funkcjonującym w Towarzystwie dotyczą ryzyka rynkowego, ryzyka kontrahenta, ryzyka kredytowego, ryzyka koncentracji oraz ryzyka operacyjnego. Ograniczenia te dotyczą w głównej mierze selekcji aktywów i skupiają się na określeniu limitu zaangażowania w papiery wartościowe poszczególnych emitentów, sektorów rynkowych czy osiągnięcia określonej ekspozycji na ryzyko rynkowe. Przyjmowane limity wewnętrzne są określane dodatkowo do ograniczeń obowiązujących Subfundusz wymienionych w statucie, Ustawie oraz rozporządzeniach wykonawczych wydanych do Ustawy lub na bardziej restrykcyjnym poziomie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2020-06-30			2019-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	500	502	1,89%	1 009	1 014	3,36%
Dłużne papiery wartościowe	24 633	25 480	95,78%	27 735	27 910	92,50%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	212	232	0,87%	393	378	1,25%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	25 345	26 214	98,54%	29 137	29 302	97,11%

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										1	500	502	1,89%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 11 (PLPKOHP00116)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	28-04-2025	1,3500% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	1	500	502	1,89%
Suma:										1	500	502	1,89%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								992	1 458	1 422	5,35%
Obligacje								992	1 458	1 422	5,35%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								992	1 458	1 422	5,35%
CCC S.A., SERIA 1/2018 (PLCCC0000081)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CCC S.A.	POLSKA	29-06-2021	1,5900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	200	200	0,75%
OT LOGISTICS S.A., SERIA H (PLOGRTS00108)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	POLSKA	30-04-2021	5,6700% (ZMIENNY KUPON)	991,72	300	298	248	0,93%
ALIOR BANK S.A., SERIA B (PLMRMTB00026)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	29-04-2021	6,5100% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	26	260	270	1,02%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2017 (PLECHPS00225)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	31-03-2021	4,0900% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	15	150	152	0,57%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PH (PLGHLMC00347)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	07-12-2020	3,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	150	150	150	0,57%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00039 (PLSNTND00125)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	POLSKA	09-10-2020	1,9200% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	1	100	100	0,38%

BPS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BPS OBLIGACJI

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WB ELECTRONICS S.A., SERIA 1/2017 (PLWBELE00027)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	WB ELECTRONICS S.A.	POLSKA	03-11- 2020	3,4800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	300	302	1,13%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								21 431	23 175	24 058	90,43%
Obligacje								21 431	23 175	24 058	90,43%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								600	605	601	2,26%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA A (PLPEKAO00289)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	29-10- 2027	2,2200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	100	0,38%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., SERIA B (PLKGHM000041)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	27-06- 2029	1,9400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	505	501	1,88%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								3 901	4 729	4 777	17,95%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PN (PLGHLMC00412)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	05-08- 2022	6,0400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	199	207	0,78%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000318)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	POLSKA	04-11- 2023	4,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	350	350	353	1,33%
CYFROWY POLSAT S.A., SERIA C (PLCFRPT00054)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	12-02- 2027	3,4400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	150	150	151	0,57%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., SERIA PGE003 210529 (PLPGER000077)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	POLSKA	21-05- 2029	2,0900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	650	652	653	2,45%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA A (PLPHN000030)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	05-06- 2023	2,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	175	175	175	0,66%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., SERIA C (PLGPW0000066)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	06-10- 2022	3,1900% (STAŁY KUPON)	100,00	668	68	68	0,26%

BPS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BPS OBLIGACJI

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 2/2017 (PLECHPS00258)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	30-11- 2021	3,5900% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	20	200	201	0,75%
ROBYG S.A., SERIA PA (PLROBYG00255)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	29-03- 2023	3,9000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	250	250	253	0,95%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00087)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	09-10- 2023	2,6700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	101	0,38%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PK (PLGHLMC00370)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	28-02- 2022	6,2900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	99	101	0,38%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PL (PLGHLMC00396)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	28-03- 2022	5,7000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	150	148	151	0,57%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA R (PLBIG0000453)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	07-12- 2027	2,5900% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	1	509	509	1,91%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA OP0827 (PLPKO0000099)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	28-08- 2027	3,3400% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	5	506	512	1,92%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA C3 (PLBPCZT00098)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	POLSKA	18-09- 2027	4,2400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	650	658	665	2,50%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA B (PLHBRVS00029)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	POLSKA	05-01- 2022	5,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	180	180	186	0,70%
MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA, SERIA WAW0922 (PL0003200025)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA	POLSKA	23-09- 2022	6,4500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	250	285	291	1,09%
ENEA S.A., SERIA ENEA0624 (PLENEA000096)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	POLSKA	26-06- 2024	1,4900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	2	200	200	0,75%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								16 930	17 841	18 680	70,22%
PS0424 (PL0000111191)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-04- 2024	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 900	1 952	2 060	7,74%
WS0922 (PL0000102646)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	23-09- 2022	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 500	1 700	1 755	6,60%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-08- 2023	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 100	1 482	1 581	5,94%
DS1023 (PL0000107264)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-10- 2023	4,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 200	2 364	2 523	9,48%

BPS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BPS OBLIGACJI

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS0725 (PL0000108197)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-07- 2025	3,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	280	303	324	1,22%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-01- 2026	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 472	2 491	9,36%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-07- 2026	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	300	310	334	1,26%
PS0422 (PL0000109492)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-04- 2022	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 350	2 352	2 454	9,23%
EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS1492818866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	EUROPEAN INVESTMENT BANK	LUKSEMBURG	25-08- 2026	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	250	233	280	1,05%
DS1029 (PL0000111498)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-10- 2029	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 110	1 166	1 271	4,78%
PS0123 (PL0000110151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-01- 2023	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 750	1 791	1 873	7,04%
PS1024 (PL0000111720)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-10- 2024	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	540	576	588	2,21%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-05- 2025	0,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 150	1 140	1 146	4,31%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								22 423	24 633	25 480	95,78%

BPS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BPS OBLIGACJI

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						58	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						58	-	-	-
Futures na EUR/PLN, FUSDU20, 2020.09.18 (PLOGF0019224) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	EUR	58	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Suma:						58	-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					350	212	232	0,87%
ISHARES USD TRES BOND 7-10Y - ISHARES USD TRES BOND 7-10Y, ETP, ETF (IE00B3VWN518)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	MEXICO STOCK EXCHANGE	ISHARES USD TRES BOND 7-10Y	IRLANDIA	350	212	232	0,87%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-
Suma:					350	212	232	0,87%

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			17 608	18 400	69,17%
	Dłużne papiery wartościowe	16 680	17 608	18 400	69,17%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			285	291	1,09%
	Dłużne papiery wartościowe	250	285	291	1,09%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			17 893	18 691	70,26%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	1 014	3,81%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	370	1,40%
Suma:	1 384	5,21%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

III. BILANS

BILANS	2020-06-30	2019-12-31
I. Aktywa	26 602	30 156
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	388	854
2) Należności	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	19 513	21 721
- dłużne papiery wartościowe	19 281	21 343
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	6 701	7 581
- dłużne papiery wartościowe	6 199	6 567
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	147	195
III. Aktywa netto (I - II)	26 455	29 961
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	17 957	22 311
1) Kapitał wpłacony	138 595	130 885
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-120 638	-108 574
V. Dochody zatrzymane	7 915	7 744
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	7 845	7 584
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	70	160
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	583	-94
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	26 455	29 961
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	177798,4146	208 017,1649
Kategoria A	123514,9997	170 274,9972
Kategoria B	54283,4149	37 742,1677
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	148,79	144,03
Kategoria A	147,76	143,53
Kategoria B	151,14	146,30

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
I. Przychody z lokat	426	865	318
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	426	864	318
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	1	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	165	343	139
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	147	312	124
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	14	28	14
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	1	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	2	1
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	3	-	-
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	165	343	139
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	261	522	179
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	587	240	289
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-90	359	217
- z tytułu różnic kursowych	-2	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	677	-119	72
- z tytułu różnic kursowych	14	-10	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	848	762	468
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	4,50	4,69	2,25
Kategoria B	5,37	4,87	2,68

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		29 961		20 687
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		848		762
a) przychody z lokat netto		261		522
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-90		359
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		677		-119
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		848		762
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (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)		-4 354		8 512
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		7 710		20 608
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-12 064		-12 096
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-3 506		9 274
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		26 455		29 961
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		28 522		28 255
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		35 819,9799		121 892,2112
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		82 579,9773		82 092,6269
Saldo zmian		-46 759,9975		39 799,5844
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		17 175,2508		22 621,6520
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		634,0036		2 048,6618
Saldo zmian		16 541,2472		20 572,9902
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 047 461,2380		1 011 641,2581
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		923 946,2383		841 366,2610
Saldo zmian		123 514,9997		170 274,9972
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		57 286,9560		40 111,7052
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		3 003,5411		2 369,5375
Saldo zmian		54 283,4149		37 742,1677
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-		-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		143,53		139,91
Kategoria B		146,30		141,61
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		147,76		143,53
Kategoria B		151,14		146,30
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria A		2,95%		2,59%
Kategoria B		3,31%		3,31%
		Wartość	Data wyceny	Wartość
				Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A		143,27	2020-01-17	139,78
Kategoria B		146,08	2020-01-17	141,50
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A		147,76	2020-06-30	144,47
Kategoria B		151,14	2020-06-30	147,20
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		147,76	2020-06-30	143,53
Kategoria B		151,14	2020-06-30	146,30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1,16%		1,20%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,04%		1,10%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,10%		0,10%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		-		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu		-		-

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:00 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:00 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji

ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.

17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów 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.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
 - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu

według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat, tj. według wartości godziwej, co wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości jak również na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, jak również dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Powyższe dane stanowią podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Dokonywany jest okresowy przegląd szacunków i założeń stanowiących ich podstawę. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, w przypadku gdy korekta dotyczy tylko tego okresu, bądź w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku, jak również – dla papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, dotyczą oceny czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat.

Dzień wyceny

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. 2019 poz. 351 – tekst jednolity z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859).

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 15 lipca 2019 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości:

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2020-06-30	2019-12-31
Zobowiązania	147	195
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	118	161
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	29	34
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-
- z tytułu podatku	-	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2020-06-30		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	388	-	854
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	-	388	-	854
PLN	388	388	854	854

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	621	-	578
PLN	621	621	578	578

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.

Nota 4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2020-06-30	2019-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	388	854
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	15 043	17 307
Dłużne papiery wartościowe	15 043	17 307
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	359	660
Dłużne papiery wartościowe	359	558
Listy zastawne	-	102
Suma:	15 790	18 821

(*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLYWU ŚRODKÓW	2020-06-30	2019-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	4 238	4 036
Dłużne papiery wartościowe	4 238	4 036
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	6 342	6 921
Dłużne papiery wartościowe	5 840	6 009
Listy zastawne	502	912
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	10 580	10 957

(**) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(***) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2020-06-30	2019-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	26 370	30 156
Środki na rachunkach bankowych	388	854
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	19 281	21 721
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 701	7 581
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	18 400	19 998
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	18 400	19 998
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	18 400	19 998

(****) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2020-06-30	2019-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	232	378

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na EUR/PLN, FUSDU20, 2020.09.18 (PLOGF0019224)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2020-09-18	2020-09-18
Suma:					-				

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2020-06-30		2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	26 602	-	30 156
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	388	-	854
PLN	388	388	854	854
2) Należności	-	-	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	19 513	-	21 721
PLN	19 281	19 281	21 343	21 343
USD	58	232	100	378
- dłużne papiery wartościowe	-	19 281	-	21 343
PLN	19 281	19 281	21 343	21 343
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	6 701	-	7 581
PLN	6 701	6 701	7 581	7 581
- dłużne papiery wartościowe	-	6 199	-	6 567
PLN	6 199	6 199	6 567	6 567
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	147	-	195
PLN	147	147	195	195

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2020-01-01 do 2020-06-30				od 2019-01-01 do 2019-12-31				od 2019-01-01 do 2019-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	14	-2	-	-	-	-	-10	-	-	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2020-06-30		2019-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,4660	EUR	4,2585	EUR
USD	3,9806	USD	3,7977	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2019-01-01 do 2019-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	136	614	298	25	146	78
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-226	63	61	-144	71	-6
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-90	677	359	-119	217	72

Nota 10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota 10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu**Nota-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

Nie dotyczy

Nota-11 II. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	147	312	124
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	147	312	124

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	29 961	20 687	17 233
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	143,53	139,91	136,80
Kategoria B	146,30	141,61	137,41

VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należy ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi

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

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

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

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

Istotnym zdarzeniem mającym miejsce w pierwszym półroczu br. był wybuch pandemii covid-19. Potencjalne zagrożenia dla gospodarki światowej zostały w dużej mierze zażegnane dzięki szeroko zakrojonej akcji największych banków centralnych na świecie, które wsparły płynność w sektorze finansowym, a także dzięki różnym formom wsparcia gospodarek przez narodowe rządy poszczególnych krajów.

Reakcją rynków finansowych na podjęte działania było silne odbicie notowań akcji i obligacji na całym świecie. W wielu krajach obligacje osiągają rekordowo niskie rentowności. Stopy procentowe oscylują na świecie wokół zera. Akcje, zwłaszcza spółek technologicznych notują rekordy cenowe, pobijając wyceny sprzed pandemii.

Pandemia wywarła duży wpływ na wszystkie gospodarki świata. Drugi kwartał przyniósł recesję na świecie. W niektórych krajach nastąpiły około 20% spadki PKB. Oczekiwania rynku wskazują, że w drugim półroczu gospodarka światowa odbije, chociaż nadal pozostaje ryzyko pojawienia się silnej fali wtórnej pandemii. W przypadku bardziej znaczącego niż zakładane pogorszenia sytuacji gospodarczej i rynkowej, istnieje ryzyko negatywnego wpływu takiej sytuacji na wyniki emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelach Subfunduszy, co może przełożyć się negatywnie na ich wyniki finansowe, wycenę, a także na zdolność podmiotów do regulowania zobowiązań. Skutki rynkowe wystąpienia pandemii mogą obejmować także niższą płynność na rynku oraz potencjalne trudności z upłynianiem aktywów Subfunduszy bez istotnego wpływu na cenę. Opisane okoliczności, w scenariuszu negatywnym, mogą skutkować obniżeniem

wyceny aktywów Subfunduszy i osiągniętej przez nich stopy zwrotu, a także przejściowym zakłóceniem płynności bieżącej Subfunduszy. Towarzystwo w ramach zarządzania portfelami inwestycyjnym Subfunduszy oraz ryzykiem z nim związanym na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z pandemią i jej wpływ na sytuację makroekonomiczną, sytuację gospodarczą, sytuację poszczególnych emitentów czy sytuację rynkową. Towarzystwo podejmuje w sposób ciągły niezbędne działania aby portfele inwestycyjne Subfunduszy odzwierciedlały przyjęte strategie inwestycyjne.

Na dzień bilansowy w Subfunduszu nie występowały przekroczenia limitów inwestycyjnych wynikające z Ustawy ani Statutu.

7. Informacje o wartości całkowitej ekspozycji

Subfundusz do pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania. Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona z wykorzystaniem metody zaangażowania, wynosiła:

Całkowita ekspozycja Subfunduszu (%WAN)			
Na dzień 30.06.2020 r.	Minimalna w okresie sprawozdawczym	Przeciętna w okresie sprawozdawczym	Maksymalna w okresie sprawozdawczym
0,0	0,0	0,0	0,0

Pozycje aktywów wpływające na poziom całkowitej ekspozycji Subfunduszu na dzień 30.06.2020 r.:

L p.	Źródło całkowitej ekspozycji	Nazwa instrumentu	Liczba instrumentów	Mnożnik instrumentu pochodnego	Wartość instrumentu bazowego (USD)	Kwota zaangażowania
1	Kontrakt terminowy futures –ekspozycja zabezpieczająca	FUSDU20	58	1000	3,9591	229 628 zł
2	Jednostki ETF (USD)– ekspozycja zabezpieczana	ISHARES USD TRESURY BOND 7-10Y	350	1	nd.	231 780 zł
Całkowita ekspozycja						0 zł
WAN						26 368 188 zł
Całkowita ekspozycja (%WAN)						0%

Kontrakt terminowy ma na celu redukcję ryzyka walutowego związanego z ekspozycją walutową Subfunduszu wynikającą z lokaty środków w denominowane w USD jednostki ETF. Kwota zaangażowania wynikająca z kontraktu terminowego jest w całości kompensowana z lokatą zabezpieczaną. Wartość wskaźnika całkowitej ekspozycji na 30.06.2020 wynosiła 0 % WAN.

8. Pozostałe informacje wymagane przepisami prawa

Informacje, o których mowa w art. 13 ust. 1 lit. a Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (dalej: „Rozporządzenie 2015/2365”)

Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie stosował transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 11 Rozporządzenia 2015/2365, tj.:

- 1) udzielania pożyczek papierów wartościowych lub towarów lub zaciągania pożyczek papierów wartościowych lub towarów,
 - 2) transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż (buy-sell back) lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno (sell-buy back),
 - 3) transakcji odkupu,
 - 4) transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego,
- oraz swapów przychodu całkowitego w rozumieniu art. 3 ust. 18 Rozporządzenia 2015/2365.



BPS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ BPS OBLIGACJI

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Katarzyna Kosior
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Piotr Antonowicz
Prezes Zarządu BPS TFI S.A.

Robert Rozmus
Wiceprezes Zarządu BPS TFI S.A.

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2020 roku