NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

SUBFUNDUSZ NOBLE FUND PIENIĘŻNY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU

I WPROWADZENIE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej „Funduszem") jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami: Noble Fund Pieniężny (do dnia 29 kwietnia 2014 działający pod nazwą Noble Fund Skarbowy), Noble Fund Mieszany, Noble Fund Akcji, Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek, Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus, Noble Fund Timingowy, Noble Fund Global Return oraz Noble Fund Obligacji. Postanowienie o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 265 zostało wydane w dniu 21 listopada 2006 r. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 1 grudnia 2006 r.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Niniejsze sprawozdanie dotyczy Subfunduszu Noble Fund Pieniężny (zwanego dalej „Subfunduszem").

Za początek działalności Subfunduszu przyjmuje się 21 listopada 2006 r., pod którą to datą dokonano wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 1 grudnia 2006 r.

2. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

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

Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu Noble Fund Pieniężny odbywa się poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu głównie w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, a także dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018 r. poz. 1355, z późniejszymi zmianami), („Ustawa") oraz Statutem Subfundusz może:

1. Lokować swoje aktywa w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
   b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a) oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok,
   d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności,
   e) inne niż określone w pkt a), b) i d) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
   f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy czym umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem, a jej zawarcie będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
3. Udzielać pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2017 poz. 1768 z późniejszymi zmianami) oraz w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie w/w ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na zasadach i warunkach określonych w Ustawie i w Statucie.
4. Zaciągać w bankach krajowych i instytucjach kredytowych kredyty i pożyczki o terminie spłaty nie dłuższym niż 1 rok na zasadach i warunkach określonych w Statucie.

PW

Zgodnie ze Statutem Funduszu dokonując lokat aktywów Subfunduszu Noble Fund Pieniężny będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

a) całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w podstawowe rodzaje lokat, którymi są dłużne papiery wartościowe, co obejmuje obligacje, bony skarbowe i listy zastawne oraz inne prawa majątkowe opiewające wyłącznie na wierzytelności pieniężne, w tym instrumenty rynku pieniężnego nie może być niższa niż 70% wartości aktywów Subfunduszu.

b) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski stanowić będą nie mniej niż 70% wartości aktywów Subfunduszu,

c) pozostałe kategorie stanowić mogą nie więcej niż 30%, przy czym jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa stanowić mogą od 0% do 10% wartości aktywów Subfunduszu,

d) Fundusz dokonując lokat aktywów Subfunduszu nie dokonuje lokat w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru oraz kwity depozytowe.

Szczegółowe zasady stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych oraz pełen katalog lokat, w które może inwestować Subfundusz określone są w artykułach 93 – 110 Ustawy oraz w artykule 9 rozdziału V części I i artykule 3 rozdziału I części II Statutu.

3. TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Fundusz jest zarządzany przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Przyokopowej 33, wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000256540 (zwane dalej „Towarzystwem").

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz, dla rachunku wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2018 roku..

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz oraz Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2018 roku, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu, określone w Ustawie oraz w Statucie Funduszu.

6. PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Przegląd sprawozdania finansowego przeprowadziła firma Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 130.

7. KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Subfundusz oferuje jednostki uczestnictwa następujących kategorii: A, B oraz C. Podział na kategorie związany jest ze sposobem pobierania oraz wysokością opłat manipulacyjnych.

Jednostki uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest wyłącznie przy zbywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 0,5% kwoty wpłaty.

Jednostki uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 0,25% kwoty wpłaty oraz przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 0,25% kwoty podlegającej odkupieniu.

Jednostki uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest wyłącznie przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 0,5% kwoty podlegającej odkupieniu.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz oferował wyłącznie jednostki uczestnictwa kategorii A. Jednostki uczestnictwa B i C nie były dystrybuowane w okresie sprawozdawczym.

II ZESTAWIENIE LOKAT

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

1. TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2018-06-30			2017-12-31		
	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	15 777	15 872	4,26%	11 677	11 698	5,67%
Dłużne papiery wartościowe	338 316	346 926	93,11%	189 825	192 328	93,17%
Instrumenty pochodne	-	-6 767	-1,82%	-	378	0,18%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**354 093**	**356 031**	**95,55%**	**201 502**	**204 404**	**99,02%**

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

2. 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										2	855	880	0,24%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. (XS1588411188)	Aktywny rynek regulowany	MUNICH STOCK EXCHANGE	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2023-01-24	0,6250% (Stały kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	436160	2	855	880	0,24%
Aktywny rynek nieregulowany										-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku										7 032	14 922	14 992	4,02%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA22 (PLRHNHP00391)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-07-28	2,7400% (Zmienny kupon)	Publiczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	500	499	505	0,14%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA23 (PLRHNHP00409)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2023-02-20	2,7400% (Zmienny kupon)	Publiczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	1 000	1 000	1 010	0,27%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA24 (PLRHNHP00433)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-04-28	2,5600% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	1 500	1 500	1 507	0,40%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-12 (PLBPHHP00168)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-04-28	0,4800% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	4361,6	100	423	437	0,12%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 2 (PLPKOHP00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-04-28	2,3500% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	2	1 000	1 004	0,27%

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
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 4 (PLPKOHP00041)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05-18	2,3900% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	1	500	501	0,13%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-15 (PLBPHHP00192)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2024-09-20	2,5100% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	1 900	1 900	1 913	0,51%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA31 (PLRHNHP00573)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-09-10	2,4500% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	100000	7	700	701	0,19%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA32 (PLRHNHP00581)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2023-09-15	2,5200% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	100000	8	800	801	0,22%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 6 (PLPKOHP00066)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2023-06-27	2,3000% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	3	1 500	1 500	0,40%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-16 (PLBPHHP00200)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2025-06-11	2,5100% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	2 000	2 000	2 003	0,54%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 7 (PLPKOHP00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2024-04-25	2,1900% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	5	2 500	2 510	0,67%

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
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA33 (PLRHNHP00607)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2024-06-10	2,2800% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	100000	6	600	600	0,16%
Suma:										**7 034**	**15 777**	**15 872**	**4,26%**

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								27 447	137 229	143 255	38,44%
Obligacje								27 447	137 229	143 255	38,44%
Aktywny rynek nieregulowany								2 085	479	453	0,12%
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A., SERIA F (PLZPMHK00044)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A.	Polska	2019-06-24	6,9500% (Zmienny kupon)	1 000,00	300	300	270	0,07%
CAPITAL PARK S.A. (PLCPPRK00128)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	CAPITAL PARK S.A.	Polska	2019-04-15	6,5000% (Zmienny kupon)	100,00	1 785	179	183	0,05%
Nienotowane na aktywnym rynku								8 777	8 085	7 947	2,13%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2014 (PLECHPS00134)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2019-02-19	5,4100% (Zmienny kupon)	10 000,00	30	303	307	0,08%
ATAL S.A., SERIA W (PLATAL000087)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polska	2018-12-14	3,6800% (Zmienny kupon)	1 000,00	150	150	150	0,04%
DEKPOL S.A., SERIA D (PLDEKPL00065)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DEKPOL S.A.	Polska	2018-07-16	5,7000% (Zmienny kupon)	100,00	1 862	187	189	0,05%
ELKO GRUPA AS, EMISJA Z DNIA 10.16.2015 (LV0000801892)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ELKO GRUPA AS	Łotwa	2018-10-16	8,0000% (Stały kupon)	4 361,60	50	214	222	0,06%

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
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O., SERIA B (PLWHTSD00011)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O.	Polska	2018-10-19	6,9000% (Zmienny kupon)	100,00	2 400	240	243	0,07%
WORK SERVICE S.A., SERIA T (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WORK SERVICE S.A.	Polska	2018-12-04	4,0000% (Zmienny kupon)	1 000,00	350	350	351	0,09%
KRUK S.A., SERIA R3 (PLKRK0000275)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2018-08-13	6,2000% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	519	505	0,14%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA N1 (PLBOS0000159)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2018-10-31	3,4800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 500	1 516	1 514	0,41%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA GTCSA032019 (PLGTC0000177)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-03-11	6,3000% (Zmienny kupon)	6 666,67	23	157	157	0,04%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA B4 (PLBPCZT00064)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2018-12-17	3,2300% (Zmienny kupon)	10 000,00	30	300	300	0,08%
ROBYG S.A., SERIA L (PLROBYG00172)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2018-10-29	4,7800% (Zmienny kupon)	100 000,00	2	203	202	0,05%
KERDOS GROUP S.A., SERIA F (PLHGNKA00135)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KERDOS GROUP S.A.	Polska	2016-03-31	0,0000% (Stały kupon)	100,00	1 500	150	-	-
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PE (PLGHLMC00198)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2019-05-22	6,2800% (Zmienny kupon)	10 000,00	30	306	305	0,08%
PEKAO LEASING SP. Z O.O., PEKAL010 150419 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO LEASING SP. Z O.O.	Polska	2019-04-15	2,1500% (Zmienny kupon)	10 000,00	250	2 500	2 512	0,67%
PEKAO LEASING SP. Z O.O., SERIA PEKAL012 211218 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO LEASING SP. Z O.O.	Polska	2018-12-21	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000,00	100	990	990	0,27%
Aktywny rynek regulowany								16 585	128 665	134 855	36,19%
SKARB PAŃSTWA RZECZPOSPOLITEJ POLSKI (CH0030644030)	Aktywny rynek regulowany	SWISS ELECTRONIC BOURSE	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-05-15	3,2500% (Stały kupon)	18 851,00	4 100	75 892	80 154	21,51%
PGE SWEDEN AB, EMISJA Z DN. 09.06.2014 (XS1075312626)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	PGE SWEDEN AB	Szwecja	2019-06-09	1,6250% (Stały kupon)	4 361,60	650	2 836	2 875	0,77%
MFINANCE FRANCE S.A., EMISJA Z DN. 01.04.2014 (XS1050665386)	Aktywny rynek regulowany	STUTTGART STOCK EXCHANGE	MFINANCE FRANCE S.A.	Francja	2019-04-01	2,3750% (Stały kupon)	4 361,60	500	2 150	2 228	0,60%
PKO FINANCE AB (XS1019818787)	Aktywny rynek regulowany	DUSSELDORF STOCK EXCHANGE	PKO FINANCE AB	Szwecja	2019-01-23	2,3240% (Stały kupon)	4 361,60	1 000	4 287	4 447	1,19%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	101	0,03%

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
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (XS0874841066)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-01-15	1,6250% (Stały kupon)	4 361,60	10 100	43 149	44 796	12,02%
OK1018 (PL0000109062)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-10-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	100	97	100	0,03%
FERRATUM CAPITAL GERMANY GMBH, EMISJA Z DNIA 22.06.2016 (DE000A2AAR27)	Aktywny rynek regulowany	STUTTGART STOCK EXCHANGE	FERRATUM CAPITAL GERMANY GMBH	Niemcy	2019-06-22	4,8750% (Stały kupon)	4 361,60	35	154	154	0,04%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								25 226 669	201 087	203 671	54,67%
Obligacje								25 226 669	201 087	203 671	54,67%
Aktywny rynek nieregulowany								1 100	1 102	1 104	0,30%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2020-06-03	6,0300% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	201	191	0,05%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PG (PLGHLMC00339)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2022-03-16	6,0900% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	501	508	0,14%
VICTORIA DOM S.A., SERIA G (PLVCTDM00058)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	VICTORIA DOM S.A.	Polska	2021-06-09	6,5000% (Zmienny kupon)	1 000,00	400	400	405	0,11%
Nienotowane na aktywnym rynku								25 053 757	45 264	45 740	12,26%
PRIME CAR MANAGEMENT S.A., 1/2017 (PLPRMCM00055)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PRIME CAR MANAGEMENT S.A.	Polska	2020-12-21	3,4000% (Zmienny kupon)	100 000,00	9	900	901	0,24%
ATAL S.A. (PLATAL000111)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polska	2021-04-26	3,4800% (Zmienny kupon)	1 000,00	850	850	855	0,23%

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
RONSON DEVELOPMENT S.E., SERIA T (PLRNSER00185)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON DEVELOPMENT S.E.	Holandia	2022-05-09	5,2800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 200	1 200	1 209	0,32%
MLP GROUP S.A., SERIA B (PLMLPGR00041)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	Polska	2023-05-11	2,4810% (Zmienny kupon)	4 361,60	130	556	569	0,15%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00045 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2021-05-18	2,3800% (Zmienny kupon)	100 000,00	8	800	802	0,22%
DEKPOL S.A., SERIA H (PLDEKPL00081)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DEKPOL S.A.	Polska	2021-03-08	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	400	400	401	0,11%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PJ (PLGHLMC00362)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2021-06-15	5,4300% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	501	0,13%
EURO BANK S.A., SERIA EBK C 01122021 (PLEURBK00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EURO BANK S.A.	Polska	2021-12-01	2,6000% (Zmienny kupon)	100 000,00	22	2 200	2 205	0,59%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PH (PLGHLMC00347)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2020-12-07	5,2800% (Zmienny kupon)	1 000,00	506	506	508	0,14%
BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O., SERIA B (PLBNFPR00026)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O.	Polska	2021-12-13	5,7000% (Zmienny kupon)	100,00	4 000	400	401	0,11%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA E (PLLKMDW00080)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S. A.	Polska	2021-06-18	4,8800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 020	1 022	1 023	0,27%
CAPITAL PARK S.A., SERIA M (PLCPPRK00151)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	Polska	2020-12-21	4,1000% (Stały kupon)	436,16	1 400	588	611	0,16%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00039 (PLSNTND00125)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2020-10-09	2,5300% (Zmienny kupon)	100 000,00	13	1 300	1 308	0,35%
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O., SERIA K (PLEVRCP00053)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	Polska	2021-06-08	6,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 004	0,27%
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	2022-01-05	6,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	250	250	257	0,07%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2017 (PLECHPS00225)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2021-03-31	4,6800% (Zmienny kupon)	10 000,00	80	800	810	0,22%
MARVIPOL S.A., SERIA U (PLMRVPL00164)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	Polska	2020-11-13	5,0800% (Zmienny kupon)	10 000,00	50	500	503	0,14%
VANTAGE DEVELOPMENT S.A., SERIA R (PLVTGDL00150)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VANTAGE DEVELOPMENT S.A.	Polska	2021-05-30	5,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	750	750	754	0,20%

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
DINO POLSKA S.A., SERIA 1/2017 (PLDINPL00029)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DINO POLSKA S.A.	Polska	2020-10-13	3,0000% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 700	1 700	1 711	0,46%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 2/2017 (PLECHPS00258)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2021-11-30	4,6800% (Zmienny kupon)	10 000,00	90	900	904	0,24%
CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB (SE0010740530)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB	Szwecja	2021-05-26	4,1760% (Zmienny kupon)	436 160,00	1	417	438	0,12%
ROBYG S.A., SERIA PA (PLROBYG00255)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2023-03-29	4,4800% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 023	0,54%
DEKPOL S.A., SERIA G (PLDEKPL00073)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DEKPOL S.A.	Polska	2021-03-08	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 100	1 100	1 109	0,30%
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A., SERIA H (PLZPMHK00069)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A.	Polska	2021-03-29	6,9500% (Zmienny kupon)	1 000,00	700	700	700	0,19%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2016 (PLECHPS00209)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	Polska	2020-11-18	4,7800% (Zmienny kupon)	10 000,00	25	250	251	0,07%
WRATISLAVIA - BIODIESEL S.A., SERIA A (PLWRTBD00016)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WRATISLAVIA - BIODIESEL S.A.	Polska	2020-03-09	6,7000% (Zmienny kupon)	100,00	2 500	250	251	0,07%
J.S. HAMILTON POLAND S.A., SERIA A (PLJSHMT00019)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.S. HAMILTON POLAND S.A.	Polska	2019-12-27	4,7000% (Zmienny kupon)	1 000,00	300	300	300	0,08%
MEDORT S.A., SERIA C (PLMDRT000027)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MEDORT S.A.	Polska	2020-04-06	7,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	162	162	164	0,04%
ARCTIC PAPER S.A., SERIA A (PLARTPR00038)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ARCTIC PAPER S.A.	Polska	2021-08-31	4,4600% (Zmienny kupon)	1 000,00	970	983	1 003	0,27%
KREDYT INKASO S.A., SERIA A1 (PLKRINK00188)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-10-07	5,4800% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	101	0,03%
ARCHE SP. Z O.O., SERIA A (PLARCHE00013)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ARCHE SP. Z O.O.	Polska	2019-10-10	6,1000% (Zmienny kupon)	100,00	2 000	200	203	0,05%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGTC102019B (PLGTC0000219)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-10-31	3,7500% (Stały kupon)	4 361,60	225	969	992	0,27%
VANTAGE DEVELOPMENT S.A., SERIA O (PLVTGDL00135)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VANTAGE DEVELOPMENT S.A.	Polska	2020-05-29	6,1000% (Zmienny kupon)	100,00	5 500	553	555	0,15%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA A (PLHBRVS00011)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2021-04-16	6,1800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 150	1 162	1 176	0,32%

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
WRATISLAVIA - BIODIESEL S.A., SERIA B (PLWRTBD00024)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WRATISLAVIA - BIODIESEL S.A.	Polska	2020-03-09	6,7000% (Zmienny kupon)	100,00	500	50	50	0,01%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA T (PLBIG0000446)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2020-04-21	2,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	890	895	899	0,24%
VICTORIA DOM S.A., SERIA E (PLVCTDM00041)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VICTORIA DOM S.A.	Polska	2021-02-07	5,9500% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	102	0,03%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA D (PLLKMDW00072)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S. A.	Polska	2020-04-26	4,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	200	202	0,05%
CAPITAL PARK S.A., SERIA K (PLCPPRK00136)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	Polska	2020-04-27	4,1000% (Stały kupon)	436,16	700	296	308	0,08%
MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	Polska	2022-05-11	3,0810% (Zmienny kupon)	4 361,60	222	931	976	0,26%
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A., SERIA JWC0520 (PLJWC0000118)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polska	2020-05-29	4,7800% (Zmienny kupon)	900,00	250	225	226	0,06%
AXZON AS (DK0030398979)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AXZON AS	Dania	2021-05-26	4,5000% (Zmienny kupon)	0,04	25 000 000	1 090	1 113	0,30%
AMERICAN HEART OF POLAND S.A., SERIA I (PLAMRHP00042B)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	Polska	2022-06-27	5,3800% (Zmienny kupon)	63 930,10	1	64	59	0,02%
BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O., SERIA A (PLBNFPR00018)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O.	Polska	2021-06-30	5,8500% (Zmienny kupon)	100,00	5 000	500	507	0,14%
KRUK S.A., SERIA AE2 (PLKRK0000515)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2022-06-08	3,5900% (Stały kupon)	4 361,60	100	419	437	0,12%
MARVIPOL S.A., SERIA T (PLMRVPL00156)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	Polska	2021-08-04	5,3100% (Zmienny kupon)	10 000,00	48	480	490	0,13%
ALIOR BANK S.A., SERIA J (PLALIOR00201)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2020-08-11	3,0000% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 400	3 410	3 447	0,93%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O., SERIA 3A (PLGRFRL00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O.	Polska	2019-12-30	6,2000% (Zmienny kupon)	100 000,00	4	400	406	0,11%
ARCHE SP. Z O.O., SERIA C (PLARCHE00039)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ARCHE SP. Z O.O.	Polska	2020-08-23	5,9000% (Zmienny kupon)	100,00	1 540	154	155	0,04%
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O., SERIA C (PLWHTSD00037)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O.	Polska	2020-09-14	6,1000% (Zmienny kupon)	100,00	2 720	272	273	0,07%

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
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABP036M202009 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2020-09-22	2,4500% (Zmienny kupon)	500 000,00	3	1 500	1 501	0,40%
J.S. HAMILTON POLAND S.A., SERIA B (PLJSHMT00027)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	J.S. HAMILTON POLAND S.A.	Polska	2020-09-29	4,7000% (Zmienny kupon)	1 000,00	450	450	450	0,12%
ATAL S.A., AF (PLATAL000103)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polska	2019-10-02	3,4800% (Zmienny kupon)	1 000,00	600	601	606	0,16%
KRUK S.A., SERIA z1 (PLKRK0000341)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2021-06-08	4,8000% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	504	502	0,13%
EURO BANK S.A., SERIA B (PLEURBK00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EURO BANK S.A.	Polska	2019-12-28	2,9800% (Zmienny kupon)	100 000,00	5	500	500	0,13%
MARVIPOL S.A. (PLMRVPL00149)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	Polska	2019-08-03	5,4100% (Zmienny kupon)	10 000,00	15	153	155	0,04%
KRUK S.A., SERIA AC1 (PLKRK0000408)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2022-05-09	4,9500% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	517	0,14%
ORBIS S.A., SERIA ORB B 290721 (PLORBIS00055)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ORBIS S.A.	Polska	2021-07-29	2,8600% (Zmienny kupon)	1 000,00	800	803	812	0,22%
POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A., SERIA A1 (PLPGO0000022)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A.	Polska	2019-08-09	3,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 050	1 055	1 069	0,29%
ARCHICOM S.A., SERIA M1/2016 (PLARHCM00040)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	Polska	2019-07-01	4,6100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 430	1 436	1 468	0,39%
DAFTER ENTERPRISE SP. Z O.O., SERIA A (PLDFTEN00014)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DAFTER ENTERPRISE SP. Z O.O.	Polska	2019-09-16	7,0000% (Zmienny kupon)	100,00	2 000	200	201	0,05%
ING BANK ŚLĄSKI S.A., SERIA INGBS191219 (PLBSK0000066)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Polska	2019-12-19	2,5300% (Zmienny kupon)	100 000,00	18	1 808	1 806	0,48%
Aktywny rynek regulowany								171 812	154 721	156 827	42,11%
PZU FINANCE AB (XS1082661551)	Aktywny rynek regulowany	STUTTGART STOCK EXCHANGE	PZU FINANCE AB	Szwecja	2019-07-03	1,3750% (Stały kupon)	436 160,00	5	2 128	2 236	0,60%
SYNTHOS FINANCE AB (XS1115183359)	Aktywny rynek regulowany	STUTTGART STOCK EXCHANGE	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	2021-09-30	4,0000% (Stały kupon)	4 361,60	100	418	449	0,12%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŹNE 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
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	65 300	65 361	66 275	17,79%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (XS0210314299)	Aktywny rynek regulowany	DUSSELDORF STOCK EXCHANGE	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-04-15	4,2000% (Stały kupon)	4 361,60	2 500	11 604	11 830	3,18%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	300	287	301	0,08%
MFINANCE FRANCE S.A., EMISJA Z DN. 26.09.2016 (XS1496343986)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	MFINANCE FRANCE S.A.	Francja	2020-09-26	1,3980% (Stały kupon)	4 361,60	125	538	562	0,15%
ARCELIK A.S. (XS1109959467)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	ARCELIK A.S.	Turcja	2021-09-16	3,8750% (Stały kupon)	4 361,60	100	427	458	0,12%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 000	2 791	2 970	0,80%
BEST S.A., SERIA L1 (PLBEST000168)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BEST S.A.	Polska	2020-08-28	5,3000% (Zmienny kupon)	100,00	2 000	200	196	0,05%
KRUK S.A., SERIA AB1 (PLKRK0000390)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	Polska	2021-03-24	4,8500% (Zmienny kupon)	100,00	1 000	101	100	0,03%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (XS1650147660)	Aktywny rynek regulowany	BERLIN-BREMEN STOCK EXCHANGE	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2021-07-25	0,7500% (Stały kupon)	436 160,00	1	419	442	0,12%
DO & CO A.G., EMISJA Z DNIA 04.03.2014 (AT0000A15HF7)	Aktywny rynek regulowany	WIENNER BOERSE AG	DO & CO A.G.	Austria	2021-03-04	3,1250% (Stały kupon)	2 180,80	150	345	347	0,09%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS1401114811)	Aktywny rynek regulowany	BERLIN-BREMEN STOCK EXCHANGE	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Węgry	2023-04-28	2,6250% (Stały kupon)	4 361,60	100	448	463	0,12%
ORLEN CAPITAL AB (XS1429673327)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE FRANKFURT	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2023-06-07	2,5000% (Stały kupon)	4 361,60	100	433	468	0,13%

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
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., SERIA D (PLGPW0000074)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	2022-01-31	2,7600% (Zmienny kupon)	100,00	2 885	288	294	0,08%
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2028-05-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	65 000	62 806	63 236	16,97%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000158)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2021-09-19	2,7900% (Zmienny kupon)	100,00	28 963	2 921	2 933	0,79%
SL BIDCO BV (NO0010814189)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE FRANKFURT	SL BIDCO BV	Holandia	2023-02-06	5,5000% (Zmienny kupon)	436 160,00	1	417	432	0,12%
FERRATUM CAPITAL GERMANY GMBH, EMISJA Z DNIA 05/25/2018 (SE0011167972)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE FRANKFURT	FERRATUM CAPITAL GERMANY GMBH	Niemcy	2022-05-25	5,5000% (Zmienny kupon)	4 361,60	100	430	442	0,12%
MBANK S.A. (CH0418609613)	Aktywny rynek regulowany	SWISS ELECTRONIC BOURSE	MBANK S.A.	Polska	2022-06-07	0,5650% (Stały kupon)	18 851,00	80	1 480	1 510	0,41%
FERRATUM BANK P.L.C. (FI4000232830)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE FRANKFURT	FERRATUM BANK P.L.C.	Malta	2020-03-15	6,2500% (Zmienny kupon)	436 160,00	2	879	883	0,24%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								25 254 116	**338 316**	**346 926**	**93,11%**

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						-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**45 603 179**	**-**	**-6 767**	**-1,82%**
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						45 603 179	-	-6 767	-1,82%
Forward CHF/PLN, 2019.05.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	10,721,208.35 CHF po kursie walutowym 3.6239000000 PLN	10 721 208	-	-2 369	-0,64%
Forward CHF/PLN, 2019.05.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	5,358,472.22 CHF po kursie walutowym 3.6113500000 PLN	5 358 472	-	-1 250	-0,34%
Forward CHF/PLN, 2019.05.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	3,746,434.05 CHF po kursie walutowym 3.6680000000 PLN	3 746 434	-	-665	-0,18%
Forward CHF/PLN, 2019.05.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,075,961.11 CHF po kursie walutowym 3.6718000000 PLN	2 075 961	-	-361	-0,10%
Forward CHF/PLN, 2019.05.15 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	250,000.00 CHF po kursie walutowym 3.7809000000 PLN	250 000	-	17	-
Forward EUR/PLN, 2018.07.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	25,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3225000000 PLN	25 000	-	-1	-
Forward EUR/PLN, 2018.07.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	38,983.19 EUR po kursie walutowym 4.2927000000 PLN	38 983	-	-3	-

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
Forward EUR/PLN, 2018.07.20 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	99,792.00 EUR po kursie walutowym 4.3355000000 PLN	99 792	-	-3	-
Forward EUR/PLN, 2018.10.17 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	105,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3221000000 PLN	105 000	-	-7	-
Forward EUR/PLN, 2018.11.02 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	96,239.31 EUR po kursie walutowym 4.3230000000 PLN	96 239	-	-6	-
Forward EUR/PLN, 2019.02.01 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2448000000 PLN	100 000	-	-16	-
Forward EUR/PLN, 2019.01.21 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	148,415.00 EUR po kursie walutowym 4.2518000000 PLN	148 415	-	-23	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	98,200.00 EUR po kursie walutowym 4.2384000000 PLN	98 200	-	-13	-
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	195,000.00 EUR po kursie walutowym 4.1985000000 PLN	195 000	-	-33	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.02.20 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	95,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2750000000 PLN	95 000	-	-13	-
Forward EUR/PLN, 2018.09.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	195,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2506000000 PLN	195 000	-	-25	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2018.09.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	940,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2460000000 PLN	940 000	-	-123	-0,03%

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
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	9,271,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2667500000 PLN	9 271 000	-	-1 291	-0,35%
Forward EUR/PLN, 2018.07.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	151,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2204100000 PLN	151 000	-	-22	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.23 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,024,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2670000000 PLN	1 024 000	-	-144	-0,04%
Forward EUR/PLN, 2019.04.12 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	75,400.00 EUR po kursie walutowym 4.2669000000 PLN	75 400	-	-12	-
Forward EUR/PLN, 2019.04.01 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	664,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2595000000 PLN	664 000	-	-108	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2019.04.26 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	70,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3056000000 PLN	70 000	-	-9	-
Forward EUR/PLN, 2019.04.01 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	257,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3059000000 PLN	257 000	-	-30	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,009,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3338500000 PLN	1 009 000	-	-73	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2019.05.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	197,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3445000000 PLN	197 000	-	-17	-
Forward EUR/PLN, 2019.06.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	671,073.36 EUR po kursie walutowym 4.3879000000 PLN	671 073	-	-35	-0,01%

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
Forward EUR/PLN, 2018.11.20 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	102,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3248000000 PLN	102 000	-	-7	-
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2,258,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3095300000 PLN	2 258 000	-	-137	-0,04%
Forward EUR/PLN, 2018.11.23 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	91,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3483000000 PLN	91 000	-	-4	-
Forward EUR/PLN, 2019.05.24 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3815000000 PLN	100 000	-	-5	-
Forward EUR/PLN, 2019.05.20 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	94,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3545000000 PLN	94 000	-	-8	-
Forward EUR/PLN, 2019.06.19 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	280,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3989000000 PLN	280 000	-	-12	-
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2018.09.12 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stała 1.7300%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	5 000 000	-	41	0,01%
Suma:						**45 603 179**	**-**	**-6 767**	**-1,82%**

3. TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (XS0874841066)	35 482	9,52%
WZ0124 (PL0000107454)	301	0,08%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA23 (PLRHNHP00409)	1 010	0,27%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA B4 (PLBPCZT00064)	300	0,08%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA24 (PLRHNHP00433)	1 507	0,40%
BEST S.A., SERIA L1 (PLBEST000168)	196	0,05%
OK1018 (PL0000109062)	100	0,03%
EURO BANK S.A., SERIA B (PLEURBK00025)	500	0,13%
ARCHICOM S.A., SERIA M1/2016 (PLARHCM00040)	257	0,07%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA A (PLHBRVS00011)	307	0,08%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 1/2016 (PLECHPS00209)	251	0,07%
Forward EUR/PLN, 2018.07.10 (-)	-1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2018.07.10 (-)	-3	0,00%
Forward EUR/PLN, 2018.07.20 (-)	-3	0,00%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O., SERIA 3A (PLGRFRL00033)	407	0,11%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA31 (PLRHNHP00573)	701	0,19%
KRUK S.A., SERIA AB1 (PLKRK0000390)	100	0,03%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA B (PLHBRVS00029)	257	0,07%
Forward EUR/PLN, 2018.10.17 (-)	-7	0,00%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA32 (PLRHNHP00581)	801	0,21%
DINO POLSKA S.A., SERIA 1/2017 (PLDINPL00029)	1 711	0,46%
WZ0528 (PL0000110383)	27 240	7,31%
Forward EUR/PLN, 2018.11.02 (-)	-6	0,00%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00039 (PLSNTND00125)	1 308	0,35%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000158)	2 933	0,79%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 2/2017 (PLECHPS00258)	904	0,24%
Forward EUR/PLN, 2019.02.01 (-)	-16	0,00%
Forward EUR/PLN, 2019.01.21 (-)	-23	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-)	-13	0,00%
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-)	-33	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2019.02.20 (-)	-13	0,00%
Forward EUR/PLN, 2018.09.10 (-)	-25	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2018.09.10 (-)	-123	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	-1 291	-0,35%
Forward EUR/PLN, 2019.01.23 (-)	-144	-0,04%
Forward CHF/PLN, 2019.05.15 (-)	-2 369	-0,64%
Forward EUR/PLN, 2019.04.12 (-)	-12	0,00%
Forward EUR/PLN, 2019.04.01 (-)	-108	-0,03%
Forward CHF/PLN, 2019.05.15 (-)	-1 250	-0,34%
Forward EUR/PLN, 2019.04.26 (-)	-9	0,00%
Forward EUR/PLN, 2019.04.01 (-)	-30	-0,01%
MBANK S.A. (CH0418609613)	1 510	0,41%
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	-73	-0,02%
Forward CHF/PLN, 2019.05.15 (-)	-665	-0,18%
Forward EUR/PLN, 2019.05.10 (-)	-17	0,00%
Forward CHF/PLN, 2019.05.15 (-)	-361	-0,10%
Forward EUR/PLN, 2019.06.10 (-)	-35	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2018.11.20 (-)	-7	0,00%
Forward EUR/PLN, 2018.11.23 (-)	-4	0,00%
Forward EUR/PLN, 2019.05.24 (-)	-5	0,00%
Forward CHF/PLN, 2019.05.15 (-)	17	0,00%
Forward EUR/PLN, 2019.05.20 (-)	-8	0,00%
Forward EUR/PLN, 2019.06.19 (-)	-12	0,00%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA33 (PLRHNHP00607)	600	0,16%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

III BILANS

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

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	**372 608**	**206 425**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 379	2 016
2) Należności	373	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	294 119	151 251
- dłużne papiery wartościowe	293 239	150 407
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	68 737	53 158
- dłużne papiery wartościowe	53 687	41 921
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**76 256**	**26 940**
III. Aktywa netto (I - II)	**296 352**	**179 485**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**279 854**	**165 669**
1) Kapitał wpłacony	1 257 074	1 087 672
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-977 220	-922 003
V. Dochody zatrzymane	**16 544**	**12 904**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	13 231	10 944
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 313	1 960
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-46**	**912**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**296 352**	**179 485**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	2 059 530,6580	1 262 747,5850
Kategoria A	2 059 530,6580	1 262 747,5850
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	143,89	142,14
Kategoria A	143,89	142,14

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-06-30
I. Przychody z lokat	**3 777**	**2 302**	**697**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	3 356	2 298	695
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	421	-	-
Pozostałe	-	4	2
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**1 490**	**1 069**	**346**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 183	1 007	333
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	42	28	8
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	265	33	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	1	5
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	1 490	1 069	346
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 287	1 233	351
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	395	1 918	697
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 353	834	158
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-958	1 084	539
- z tytułu różnic kursowych	7 563	-441	-180
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	2 682	3 151	1 048
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	1,30	2,49	1,72

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

PN

V ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	179 485		62 141	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	2 682		3 151	
a) przychody z lokat netto	2 287		1 233	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 353		834	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-958		1 084	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 682		3 151	
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)	114 185		114 193	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	169 402		201 348	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-55 217		-87 155	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	116 867		117 344	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	296 352		179 485	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	239 241		101 054	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 182 380,0680		1 433 009,0500	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	385 596,9950		621 431,8360	
Saldo zmian	796 783,0730		811 577,2140	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	9 875 851,3980		8 693 471,3300	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 816 320,7400		7 430 723,7450	
Saldo zmian	2 059 530,6580		1 262 747,5850	
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	142,14		137,73	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	143,89		142,14	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1,23%		3,20%	
	Wartość	**Data wyceny**	**Wartość**	**Data wyceny**
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	142,17	2018-01-03	137,53	2017-01-03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	143,89	2018-06-29	142,13	2017-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	143,89	2018-06-29	142,13	2017-12-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**1,26%**		**1,06%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,00%		1,00%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,04%		0,03%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	-		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

Pozycja „procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym" jest wyliczana jako zmiana, która wystąpiła pomiędzy początkiem a końcem okresu sprawozdawczego, tj. w przypadku półrocznego okresu sprawozdawczego lub w przypadku okresu działalności funduszu krótszego niż dany półroczny lub roczny okres sprawozdawczy, prezentowana wartość nie podlega urocznieniu.

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

PN

VI NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

I. Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2018 r, poz. 395, z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859).
Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa przedstawionych w złotych.
Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

II. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest następny dzień po dniu Wyceny Subfunduszu, z którego wartość jednostki została użyta do przeliczenia złożonych przez uczestników zleceń nabycia i zbycia jednostek uczestnictwa.
3. 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. 2.
4. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
5. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych oraz od lokat bankowych ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie od nominału dłużnego papieru wartościowego/lokaty bankowej, przy czym w sprawozdaniu finansowym prezentowane są łącznie z wartością danego składnika lokat według wyceny na dzień bilansowy.
6. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta.
7. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą HIFO „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia lokat wyrażoną w złotych, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej - najwyższej bieżącej wartości księgowej na dzień zawarcia transakcji (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). Powyższą metodę stosuje się również dla transakcji zbycia walut. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
8. W przypadku, gdy jednego dnia zawarte zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika.
9. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy, prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w dniu następnym po ustaleniu praw. Niewykonane prawo poboru akcji jest umarzane według wartości zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa. Za dzień realizacji prawa poboru przyjmuje się dzień wyksięgowania praw z rachunku papierów wartościowych.
10. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy. Należną dywidendę od akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia prawa do dywidendy.
11. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje 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, określa się je w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty EUR.
12. 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 oraz przychody odsetkowe.
13. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych oraz koszty odsetkowe.
14. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
15. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
16. 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,

PW

ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

III. Metody wyceny aktywów oraz pasywów

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według stanów aktywów oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym dniu wyceny.
2. Zgodnie ze Statutem dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
4. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru uczestników w dniu wyceny.

Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o ostatnie dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z dnia wyceny w następujący sposób:

1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
   a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
   b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
   c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
2) jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
3) jeżeli w dniu wyceny nie jest możliwe zastosowanie metod określonych w pkt. 1) i 2) a w szczególności, gdy wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs zamknięcia lub inna, ustalona przez rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik jest korygowana w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami opisanymi poniżej:
   a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, w tym listów zastawnych, za wartość godziwą przyjmuje się wartość oszacowaną przez serwis Bloomeberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic, w drugiej - Bloomberg Fair Value). W przypadku, gdy nie jest możliwe zastosowanie powyższych wartości do wyceny składnika lokat, szacowanie wartości godziwej dokonywane jest w oparciu o publicznie ogłoszoną, na innym niż rynek główny aktywnym rynku, cenę tego składnika. W przypadku, gdy obie powyżej opisane metody nie mogą być zastosowane, szacowanie wartości godziwej dokonywane jest w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. Jeżeli wszystkie powyżej wskazane metody wyceny nie umożliwiają oszacowania wartości godziwej, zostanie ona wyznaczona w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub przy zastosowaniu właściwego modelu wyceny składnika, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku,
   b) w przypadku udziałowych papierów wartościowych szacowanie wartości godziwej dokonywane jest w oparciu o dostępne na aktywnym rynku ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku braku możliwości oszacowania wartości godziwej w sposób opisany powyżej, Subfundusz dokonuje wyceny w oparciu o modele opisane w prospekcie,
   c) w przypadku innych składników lokat szacowanie wartości godziwej dokonywane jest w oparciu o właściwy model wyceny składnika lokat, a dane wejściowe do tego modelu pochodzą z aktywnego rynku.
4) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Subfundusz kieruje się następującymi zasadami:
   a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
   b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
   c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego

PW

papieru wartościowego opiera się o aktywny rynek, na którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1) i 2),

5) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji, zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość godziwą, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczki papierów wartościowych, w następujący sposób:
   1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
   2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
      a) w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Wbudowany instrument pochodny nie będzie wykazywany w księgach rachunkowych odrębnie,
      b) w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi, wbudowany instrument pochodny wyceniany jest w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej i wykazywany jest w księgach rachunkowych odrębnie,
   3) akcje i kwity depozytowe:
      a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na aktywnym rynku dla akcji emitentów notowanych na aktywnym rynku,
      b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą,
   4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z aktywnego rynku; przy czym, w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na aktywnym rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3) powyżej,
   5) instrumenty pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty:
      a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
      b) w przypadku opcji:
      - europejskich: model Blacka-Scholesa,
      - egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, przy czym dopuszczalne jest również stosowanie wzorów analitycznych będących modyfikacją modelu Blacka-Scholesa uwzględniających charakterystykę wycenianej opcji egzotycznej,
      c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
   6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
   7) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi oraz inne instrumenty finansowe - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z aktywnego rynku,
   8) depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

PW

2. Modele wyceny, o których mowa powyżej są stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny publikowana jest w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
3. Modele i metody wyceny składników lokat, o których mowa powyżej, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
4. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

Szczególne zasady wyceny

1. Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały w oparciu o wycenę do wartości godziwej poszczególnych składników lokat. Stosowanie tej zasady wyceny składników wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, które mogą mieć wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz wartości prezentowane w poszczególnych pozycjach aktywów i pasywów oraz kwot przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o możliwe do uzyskania dane historyczne z rynku kapitałowego oraz inne czynniki uważane za właściwe w danych okolicznościach.
   Przyjęte do wyceny szacunki i założenia podlegają okresowym przeglądom i aktualizacjom przez kierownictwo. Potencjalne korekty w szacunkach są ujmowane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.
   Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Subfunduszu istotne szacunki dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znaczącego niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku. Dla papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, istotne szacunki dotyczą zaistniałych przesłanek świadczących o utracie wartości składników lokat.
2. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Statut Subfunduszu.
3. 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.
4. 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.
5. Bony skarbowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, o ile dla bonów skarbowych notowanych na aktywnym rynku wartość ta nie jest istotnie różna od ich wartości godziwej ustalonej na tym rynku.
6. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
7. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa powyżej wykazuje się w złotych po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
8. Wartość aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do waluty Euro.

IV. Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym.

PW

2. NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-06-30	2017-12-31
Należności	**373**	-
Z tytułu zbytych lokat	200	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	169	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	4	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

3. ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-06-30	2017-12-31
Zobowiązania	**76 256**	**26 940**
Z tytułu nabytych aktywów	68 127	26 248
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	6 825	5
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	288	108
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	680	417
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	249	155
Pozostałe składniki zobowiązań	87	7

4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2018-06-30		2017-12-31	
	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	-	9 379	-	2 016
DOM MAKLERSKI MBANKU S.A.	-	43	-	41
EUR	10	43	10	41
MBANK S.A.	-	9 336	-	1 975
EUR	3	14	2	7
PLN	9 322	9 322	1 968	1 968

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	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	-	5 698	-	1 538
EUR	13	53	11	45
PLN	5 645	5 645	1 493	1 493

*) Wyznaczona wartość jest średnią arytmetyczną stanu środków pieniężnych na koniec bieżącego oraz poprzedniego okresu sprawozdawczego.

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

5. RYZYKA

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2018-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	154 399	51 203
Dłużne papiery wartościowe	153 519	50 359
Listy zastawne	880	844
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 560	1 881
Dłużne papiery wartościowe	3 560	1 881
Suma:	**157 959**	**53 084**

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2018-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	139 720	100 048
Dłużne papiery wartościowe	139 720	100 048
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	65 160	50 894
Dłużne papiery wartościowe	50 127	40 040
Instrumenty pochodne	41	-
Listy zastawne	14 992	10 854
Zobowiązania (***)	-	5

(**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.
(***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2018-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 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 (****)	372 608	206 425
Środki na rachunkach bankowych	9 379	2 016
Należności	373	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	185 114	151 251
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	177 742	53 158
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	269 763	145 198
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	269 763	145 198
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	177 779	145 198
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	91 984	-

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.
(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2018-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2017-12-31 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	57	48
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	156 056	15 894
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 120	3 835
Zobowiązania	6 825	-

6. INSTRUMENTY POCHODNE

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-06-30								
	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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward CHF/PLN, 2019.05.15 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2 369	-	2019-05-15	10,721,208.35 CHF po kursie walutowym 3.6239000000 PLN	2019-05-15	2019-05-15
Forward CHF/PLN, 2019.05.15 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1 250	-	2019-05-15	5,358,472.22 CHF po kursie walutowym 3.6113500000 PLN	2019-05-15	2019-05-15
Forward CHF/PLN, 2019.05.15 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-665	-	2019-05-15	3,746,434.05 CHF po kursie walutowym 3.6680000000 PLN	2019-05-15	2019-05-15
Forward CHF/PLN, 2019.05.15 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-361	-	2019-05-15	2,075,961.11 CHF po kursie walutowym 3.6718000000 PLN	2019-05-15	2019-05-15
Forward CHF/PLN, 2019.05.15 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	17	-	2019-05-15	250,000.00 CHF po kursie walutowym 3.7809000000 PLN	2019-05-15	2019-05-15
Forward EUR/PLN, 2018.07.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2018-07-10	25,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3225000000 PLN	2018-07-10	2018-07-10
Forward EUR/PLN, 2018.07.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2018-07-10	38,983.19 EUR po kursie walutowym 4.2927000000 PLN	2018-07-10	2018-07-10
Forward EUR/PLN, 2018.07.20 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2018-07-20	99,792.00 EUR po kursie walutowym 4.3355000000 PLN	2018-07-20	2018-07-20

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-06-30								
	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
Forward EUR/PLN, 2018.10.17 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-7	-	2018-10-17	105,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3221000000 PLN	2018-10-17	2018-10-17
Forward EUR/PLN, 2018.11.02 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	-	2018-11-02	96,239.31 EUR po kursie walutowym 4.3230000000 PLN	2018-11-02	2018-11-02
Forward EUR/PLN, 2019.02.01 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-16	-	2019-02-01	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2448000000 PLN	2019-02-01	2019-02-01
Forward EUR/PLN, 2019.01.21 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-23	-	2019-01-21	148,415.00 EUR po kursie walutowym 4.2518000000 PLN	2019-01-21	2019-01-21
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-13	-	2018-08-10	98,200.00 EUR po kursie walutowym 4.2384000000 PLN	2018-08-10	2018-08-10
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-33	-	2018-08-10	195,000.00 EUR po kursie walutowym 4.1985000000 PLN	2018-08-10	2018-08-10
Forward EUR/PLN, 2019.02.20 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-13	-	2019-02-20	95,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2750000000 PLN	2019-02-20	2019-02-20
Forward EUR/PLN, 2018.09.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-25	-	2018-09-10	195,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2506000000 PLN	2018-09-10	2018-09-10
Forward EUR/PLN, 2018.09.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-123	-	2018-09-10	940,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2460000000 PLN	2018-09-10	2018-09-10

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-06-30								
	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
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1 291	-	2019-01-15	9,271,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2667500000 PLN	2019-01-15	2019-01-15
Forward EUR/PLN, 2018.07.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-22	-	2018-07-10	151,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2204100000 PLN	2018-07-10	2018-07-10
Forward EUR/PLN, 2019.01.23 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-144	-	2019-01-23	1,024,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2670000000 PLN	2019-01-23	2019-01-23
Forward EUR/PLN, 2019.04.12 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-12	-	2019-04-12	75,400.00 EUR po kursie walutowym 4.2669000000 PLN	2019-04-12	2019-04-12
Forward EUR/PLN, 2019.04.01 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-108	-	2019-04-01	664,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2595000000 PLN	2019-04-01	2019-04-01
Forward EUR/PLN, 2019.04.26 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-9	-	2019-04-26	70,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3056000000 PLN	2019-04-26	2019-04-26
Forward EUR/PLN, 2019.04.01 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-30	-	2019-04-01	257,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3059000000 PLN	2019-04-01	2019-04-01
Forward EUR/PLN, 2019.01.15 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-73	-	2019-01-15	1,009,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3338500000 PLN	2019-01-15	2019-01-15
Forward EUR/PLN, 2019.05.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-17	-	2019-05-10	197,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3445000000 PLN	2019-05-10	2019-05-10

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-06-30								
	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
Forward EUR/PLN, 2019.06.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-35	-	2019-06-10	671,073.36 EUR po kursie walutowym 4.3879000000 PLN	2019-06-10	2019-06-10
Forward EUR/PLN, 2018.11.20 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-7	-	2018-11-20	102,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3248000000 PLN	2018-11-20	2018-11-20
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-137	-	2018-08-10	2,258,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3095300000 PLN	2018-08-10	2018-08-10
Forward EUR/PLN, 2018.11.23 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-4	-	2018-11-23	91,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3483000000 PLN	2018-11-23	2018-11-23
Forward EUR/PLN, 2019.05.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-5	-	2019-05-24	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3815000000 PLN	2019-05-24	2019-05-24
Forward EUR/PLN, 2019.05.20 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-8	-	2019-05-20	94,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3545000000 PLN	2019-05-20	2019-05-20
Forward EUR/PLN, 2019.06.19 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-12	-	2019-06-19	280,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3989000000 PLN	2019-06-19	2019-06-19
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2018.09.12 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	41	-	2018-09-12	Stopa procentowa (Stała 1.7300%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	2018-09-12	2018-09-12
Suma:				**-6 767**					

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31								
	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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2018.04.13 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	10	-	2018-04-13	75,901.46 EUR po kursie walutowym 4.3295000000 PLN	2018-04-13	2018-04-13
Forward EUR/PLN, 2018.04.26 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	8	-	2018-04-26	70,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3120000000 PLN	2018-04-26	2018-04-26
Forward EUR/PLN, 2018.05.11 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	7	-	2018-05-11	72,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3035000000 PLN	2018-05-11	2018-05-11
Forward EUR/PLN, 2018.06.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	8	-	2018-06-07	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2852000000 PLN	2018-06-07	2018-06-07
Forward EUR/PLN, 2018.06.20 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	11	-	2018-06-20	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3170000000 PLN	2018-06-20	2018-06-20
Forward EUR/PLN, 2018.06.20 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	22	-	2018-06-20	199,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3190000000 PLN	2018-06-20	2018-06-20
Forward EUR/PLN, 2018.07.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	3	-	2018-07-10	25,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3225000000 PLN	2018-07-10	2018-07-10
Forward EUR/PLN, 2018.07.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	3	-	2018-07-10	38,983.19 EUR po kursie walutowym 4.2927000000 PLN	2018-07-10	2018-07-10
Forward EUR/PLN, 2018.07.20 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	12	-	2018-07-20	99,792.00 EUR po kursie walutowym 4.3355000000 PLN	2018-07-20	2018-07-20

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31								
	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
Forward EUR/PLN, 2018.02.12 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	13	-	2018-02-12	98,184.02 EUR po kursie walutowym 4.3172000000 PLN	2018-02-12	2018-02-12
Forward EUR/PLN, 2018.02.20 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	10	-	2018-02-20	70,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3174000000 PLN	2018-02-20	2018-02-20
Forward EUR/PLN, 2018.02.20 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	18	-	2018-02-20	125,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3225000000 PLN	2018-02-20	2018-02-20
Forward EUR/PLN, 2018.03.19 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	27	-	2018-03-19	197,663.70 EUR po kursie walutowym 4.3240000000 PLN	2018-03-19	2018-03-19
Forward EUR/PLN, 2018.03.20 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	38	-	2018-03-20	240,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3480000000 PLN	2018-03-20	2018-03-20
Forward EUR/PLN, 2018.04.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	23	-	2018-04-10	151,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3476000000 PLN	2018-04-10	2018-04-10
Forward EUR/PLN, 2018.10.17 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	9	-	2018-10-17	105,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3221000000 PLN	2018-10-17	2018-10-17
Forward EUR/PLN, 2018.11.02 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	8	-	2018-11-02	96,239.31 EUR po kursie walutowym 4.3230000000 PLN	2018-11-02	2018-11-02
Forward EUR/PLN, 2018.05.18 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	8	-	2018-05-18	102,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2795800000 PLN	2018-05-18	2018-05-18

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31								
	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
Forward EUR/PLN, 2018.05.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	5	-	2018-05-24	91,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2528000000 PLN	2018-05-24	2018-05-24
Forward EUR/PLN, 2018.03.12 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	118	-	2018-03-12	2,258,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2384000000 PLN	2018-03-12	2018-03-12
Forward EUR/PLN, 2018.03.20 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4	-	2018-03-20	140,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2184000000 PLN	2018-03-20	2018-03-20
Forward EUR/PLN, 2018.03.20 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	18	-	2018-03-20	560,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2205000000 PLN	2018-03-20	2018-03-20
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2018.09.12 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5	-	2018-09-12	Stopa procentowa (Stała 1.7300%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	2018-09-12	2018-09-12
Suma:				**378**					

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

Nie dotyczy.

8. KREDYTY I POŻYCZKI

Nie dotyczy.

9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-06-30		2017-12-31	
	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	-	372 608	-	206 425
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	9 379	-	2 016
EUR	13	57	12	48
PLN	9 322	9 322	1 968	1 968
2) Należności	-	373	-	-
PLN	373	373	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	294 119	-	151 251
CHF	21 661	81 664	-	-
EUR	17 056	74 392	4 015	16 738
PLN	138 063	138 063	134 513	134 513
- dłużne papiery wartościowe	-	293 239	-	150 407
CHF	21 661	81 664	-	-
EUR	16 854	73 512	3 813	15 894
PLN	138 063	138 063	134 513	134 513
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	68 737	-	53 158
CHF	4	17	-	-
EUR	1 398	6 103	1 112	4 636
PLN	62 617	62 617	48 522	48 522
- dłużne papiery wartościowe	-	53 687	-	41 921
EUR	1 298	5 666	920	3 835
PLN	48 021	48 021	38 086	38 086
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	76 256	-	26 940
CHF	1 232	4 645	-	-
EUR	502	2 180	-	-
PLN	69 431	69 431	26 940	26 940

PW

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2018-01-01 do 2018-06-30				od 2017-01-01 do 2017-12-31				od 2017-01-01 do 2017-06-30			
	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.
Listy zastawne	-	57	-	-	-	-	-	-46	-	-	-	-29
Dłużne papiery wartościowe	-	7 506	-	-	-	-	-	-395	-	-	-	-151

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2018-06-30		2017-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	3,7702	CHF	3,5672	CHF
EUR	4,3616	EUR	4,1709	EUR

10. DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2017-01-01 do 2017-06-30	
	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	1 339	5 926	680	757	45	369
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	14	-6 884	154	327	113	170
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	**1 353**	**-958**	**834**	**1 084**	**158**	**539**

II. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

11. KOSZTY SUBFUNDUSZU

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2018-01-01 do 2018-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2017-01-01 do 2017-12-31 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	od 2017-01-01 do 2017-06-30 Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1 183	1 007	333
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	**1 183**	**1 007**	**333**

12. DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	179 485	62 141	56 266
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	142,14	137,73	135,72

VII INFORMACJA DODATKOWA

1. **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy**
   Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2. **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu**
   Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansowej wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

3. **Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**
   Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami.

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 dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

      Nie wystąpiły przypadki 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 występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu**
   Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu, określone w Ustawie oraz w Statucie Funduszu. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tym korekt.

6. **Inne informacje, niż wskazane powyżej, które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu**
   W dniu 1 czerwca 2017 roku nastąpiło przejęcie Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przez Noble Funds TFI S.A.

   Kontrole przeprowadzone przez instytucje państwowe w Towarzystwie:
   W 2017 r. Komisja Nadzoru Finansowego przeprowadziła w Towarzystwie kontrolę w zakresie wyceny aktywów wybranych funduszy inwestycyjnych, zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz reprezentowania ich wobec osób trzecich oraz warunków technicznych i organizacyjnych prowadzenia działalności. W dniu 15 stycznia 2018 r. Towarzystwo otrzymało zalecenia pokontrolne. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania Towarzystwo wykonało zalecenia pokontrolne.

   W lipcu 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia sankcji administracyjnej na Towarzystwo. Postępowanie dotyczy sposobu nadzoru nad zarządzanymi funduszami sekurytyzacyjnymi: Easy Debt NS FIZ oraz Debito NS FIZ. Do dnia niniejszego sprawozdania finansowego powyższe postępowanie nie zostało zakończone. W ocenie Zarządu nie ma ono wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

   Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

PW

NOBLE FUNDS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND PIENIĘŻNY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego, Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Mariusz Staniszewski
Prezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Paweł Homiński
Członek Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Sylwia Magott
Członek Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Emilia Guz
Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2018 roku

Ernst &Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Noble Fund Timingowy („Subfundusz"), wydzielonego w ramach Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz"), z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33 sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, na które składają się: wprowadzenie do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku, noty objaśniające oraz informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe").

Zarząd Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości") oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standard"), przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG
Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

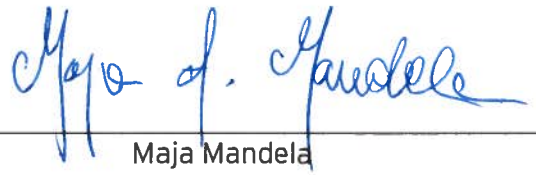
Building a better working world

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Maja Mandela
Biegły Rewident
nr w rejestrze: 11942

działający w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa