PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

MBANK SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

WYDZIELONY W RAMACH

MBANK FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2020 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2020			31.12.2019		
	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	2 000	2 002	1,70%	2 000	2 004	3,33%
Dłużne papiery wartościowe	74 851	75 004	63,84%	54 667	54 959	91,32%
Instrumenty pochodne	-	-126	-0,10%	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	32 796	32 890	27,99%	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**109 647**	**109 770**	**93,43%**	**56 667**	**56 963**	**94,65%**

W wyniku transakcji zakupu tytułów uczestnictwa (ETF) w dniu 03.04.2020 r. powstało czynne przekroczenie limitu art. 45 ust. 11 Statutu (Fundusz może lokować do 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą), które na dzień bilansowy było niedostosowane.
Przekroczenie zostało dostosowane w dniu 31 lipca 2020 r.

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

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

*W pozycji instrumenty pochodne w tabeli głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										4	2 000	2 002	1,70%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 13 (PLPKOHP00199)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	02.12.2024	1,1900% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	4	2 000	2 002	1,70%
Suma:										**4**	**2 000**	**2 002**	**1,70%**

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								36 348	16 449	16 437	13,99%
Obligacje								36 343	15 946	15 934	13,56%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								2 219	2 234	2 199	1,87%
CCC S.A., SERIA 1/2018 (PLCCC0000081)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	CCC S.A.	POLSKA	29.06.2021	1,5900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	916	916	887	0,75%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA A (PLHBRVS00011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	POLSKA	16.04.2021	5,1200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 303	1 318	1 312	1,12%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								20 342	7 320	7 314	6,23%
UNIBEP S.A., SERIA E (PLUNBEP00080)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	POLSKA	06.06.2021	4,1900% (ZMIENNY KUPON)	100,00	14 500	1 451	1 455	1,24%

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
VANTAGE DEVELOPMENT S.A., SERIA R (PLVTGDL00150)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VANTAGE DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	30.05.2021	5,1900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 842	3 869	3 859	3,29%
SANTANDER FACTORING SP. Z O.O., SERIA G (PLO229400026)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER FACTORING SP. Z O.O.	POLSKA	30.07.2020	1,0400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	2 000	1,70%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								13 782	6 392	6 421	5,46%
WZ0121 (PL0000106068)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.01.2021	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 537	5 564	5 598	4,76%
PCC ROKITA S.A., SERIA DA (PLPCCRK00118)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PCC ROKITA S.A.	POLSKA	27.04.2021	5,0000% (STAŁY KUPON)	100,00	845	84	86	0,07%
KRUK S.A., SERIA AB2 (PLKRK0000416)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	POLSKA	19.05.2021	3,8300% (ZMIENNY KUPON)	100,00	3 400	342	340	0,29%
KRUK S.A., SERIA AB1 (PLKRK0000390)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	POLSKA	24.03.2021	3,4200% (ZMIENNY KUPON)	100,00	4 000	402	397	0,34%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								5	503	503	0,43%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								5	503	503	0,43%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. (PLVWGBP00175)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	POLSKA	02.07.2020	2,4700% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	5	503	503	0,43%
O terminie wykupu powyżej 1 roku								57 017	58 402	58 567	49,85%
Obligacje								57 017	58 402	58 567	49,85%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								9 567	9 654	9 598	8,17%

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
ALIOR BANK S.A., SERIA K (PLALIOR00219)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	20.10.2025	3,4200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	869	899	866	0,74%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA A (PLPEKAO00289)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	29.10.2027	2,2200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 123	1 144	1 127	0,96%
CYFROWY POLSAT S.A., SERIA B (PLCFRPT00047)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	24.04.2026	2,4600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 518	2 523	2,15%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., SERIA B (PLKGHM000041)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	27.06.2029	1,9400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 100	3 138	3 106	2,64%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PO (PLGHLMC00420)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	19.06.2023	4,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 975	1 955	1 976	1,68%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								25 326	40 193	40 344	34,34%
MLP GROUP S.A., C (PLMLPGR00058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	19.02.2025	2,5910% (ZMIENNY KUPON)	4 466,00	1 115	4 765	5 026	4,28%
PCC ROKITA S.A. (PLPCCRK00225)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PCC ROKITA S.A.	POLSKA	23.03.2024	5,0000% (STAŁY KUPON)	100,00	645	64	64	0,06%
FAMUR S.A., SERIA B (PLFAMUR00053)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	FAMUR S.A.	POLSKA	27.06.2024	2,8900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 514	2 514	2,14%
KRUK S.A., SERIA AH1 (PLKRK0000564)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	28.06.2025	4,2700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 519	1 378	1,17%

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
UNIBEP S.A., SERIA F (PLUNBEP00098)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	POLSKA	15.02.2022	5,2900% (ZMIENNY KUPON)	100,00	4 500	450	459	0,39%
LPP S.A., SERIA A (PLLPP0000060)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	LPP S.A.	POLSKA	12.12.2024	1,3900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 304	2 307	2 309	1,97%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDET3121224 (PLDMDVL00095)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	12.12.2024	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	500	500	0,43%
P4 SP. Z O.O., A (PLO266100018)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	11.12.2026	2,0400% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	5	2 500	2 502	2,13%
ROBYG S.A., SERIA PC (PLO151700013)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	04.12.2024	3,2400% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	10	1 000	1 003	0,85%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., SERIA PGE003 210529 (PLPGER000077)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	POLSKA	21.05.2029	2,0900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 450	4 522	4 538	3,86%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA D (PLPEKAO00313)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	04.06.2031	1,9900% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	3	1 500	1 502	1,28%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A., SERIA Y (PLMRVDV00037)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	12.12.2022	4,5400% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	50	494	501	0,43%
ENEA S.A., SERIA ENEA0624 (PLENEA000096)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	POLSKA	26.06.2024	1,4900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	31	3 119	3 117	2,65%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., SERIA F (PLBZ00000275)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	05.04.2028	2,7800% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	7	3 565	3 585	3,05%
ORBIS S.A., SERIA ORB B 290721 (PLORBIS00055)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ORBIS S.A.	POLSKA	29.07.2021	2,8400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 903	1 883	1 906	1,62%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE6151121 (PLDMDVL00061)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	15.11.2021	2,4400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	985	991	0,84%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., SERIA C (PLGPW0000066)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	06.10.2022	3,1900% (STAŁY KUPON)	100,00	2 907	299	304	0,26%
MARVIPOL S.A., SERIA T (PLMRVPL00156)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MARVIPOL S.A.	POLSKA	04.08.2021	5,2900% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	127	1 261	1 199	1,02%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA OP0827 (PLPKO0000099)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	28.08.2027	3,3400% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	7	715	704	0,60%

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
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA B (PLHBRVS00029)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	POLSKA	05.01.2022	5,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	390	392	403	0,34%
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA R (PLBIG0000453)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	07.12.2027	2,5900% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	5	2 449	2 455	2,09%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA OP0328 (PLPKO0000107)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	06.03.2028	3,2700% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	4	2 026	2 046	1,74%
ROBYG S.A., SERIA PA (PLROBYG00255)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	29.03.2023	3,9000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 363	1 364	1 338	1,14%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								22 124	8 555	8 625	7,34%
PCC ROKITA S.A., SERIA EC (PLPCCRK00183)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PCC ROKITA S.A.	POLSKA	11.10.2023	5,0000% (STAŁY KUPON)	100,00	6 000	603	612	0,52%
WZ1122 (PL0000109377)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.11.2022	0,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 030	5 039	5 054	4,30%
PCC ROKITA S.A., SERIA EB (PLPCCRK00175)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PCC ROKITA S.A.	POLSKA	02.02.2023	5,0000% (STAŁY KUPON)	100,00	8 770	881	892	0,76%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA FPC0427 (PL0000500260)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	27.04.2027	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 000	1 999	2 034	1,73%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., E (PLPKN0000190)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	13.07.2022	2,9900% (ZMIENNY KUPON)	100,00	324	33	33	0,03%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								93 365	**74 851**	**75 004**	**63,84%**

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						**8 350 000**	**-**	**-126**	**-0,10%**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						8 350 000	-	-126	-0,10%
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4581000000 PLN	1 200 000	-	-11	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,900,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4464000000 PLN	1 900 000	-	-39	-0,03%
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.9700500000 PLN	2 100 000	-	-22	-0,02%
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,150,000.00 USD po kursie walutowym 3.9631000000 PLN	3 150 000	-	-54	-0,04%
Suma:						**8 350 000**	**-**	**-126**	**-0,10%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					**227 898**	32 796	32 890	27,99%
ISHARES PLC - ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B66F4759)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES PLC	IRLANDIA	8 800	3 673	3 827	3,26%
ISHARES FLOATING RATE BOND ET - ISHARES FLOATING RATE BOND, ETP, ETF (US46429B6552)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CBOE BZX EXCHANGE	ISHARES FLOATING RATE BOND ET	STANY ZJEDNOCZONE	9 000	1 704	1 812	1,54%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ISHARES JPM USD EM CORP BND - ISHARES JPM USD EM CORP BND, ETP, ETF (IE00B6TLBW47)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES JPM USD EM CORP BND	IRLANDIA	9 539	3 777	3 799	3,23%
- ISHARES IBOXX $ HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF, ETP, ETF (US4642885135)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NYSE ARCA	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	STANY ZJEDNOCZONE	9 450	3 155	3 070	2,61%
- ISHARES EURO CORP LARGE CAP, ETP, ETF (IE0032523478)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	IRLANDIA	6 960	4 211	4 283	3,65%
- ISHARES SHORT-TERM CORPORATE, ETP, ETN (US4642886463)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	iShares Short-Term Corporate Bond ETF	STANY ZJEDNOCZONE	12 000	2 657	2 613	2,22%
- ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA, ETP, ETF (US4642872422)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NYSE ARCA	iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	STANY ZJEDNOCZONE	7 500	4 063	4 016	3,42%
- ISHARES EURO CORP 1-5YR, ETP, ETF (IE00B4L60045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	IRLANDIA	5 451	2 690	2 675	2,28%
- ISHARES FALLEN ANGEL HY CORP, ETP, ETF (IE00BYM31M36)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF	IRLANDIA	130 200	2 860	2 817	2,40%
- ISHARES FALLEN ANGELS ETF, ETP, ETF (US46435G4745)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	iShares Fallen Angels USD Bond ETF	STANY ZJEDNOCZONE	18 998	1 980	1 987	1,69%
- ISHARES SHORT MATURITY BOND, ETP, ETF (US46431W5076)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CBOE BZX EXCHANGE	iShares Short Maturity Bond ETF	STANY ZJEDNOCZONE	10 000	2 026	1 991	1,69%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-
Suma:					**227 898**	**32 796**	**32 890**	**27,99%**

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			1 999	2 034	1,73%
	Dłużne papiery wartościowe	2 000	1 999	2 034	1,73%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			**1 999**	**2 034**	**1,73%**

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	4 752	4,04%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	3 495	2,98%
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.	5 585	4,75%
Suma:	**13 832**	**11,77%**

I. BILANS

BILANS	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa	**117 491**	**60 184**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 077	3 139
2) Należności	518	82
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	59 733	20 462
- dłużne papiery wartościowe	26 843	20 462
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	50 163	36 501
- dłużne papiery wartościowe	50 163	34 497
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**2 708**	**160**
III. Aktywa netto (I - II)	**114 783**	**60 024**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**112 465**	**58 880**
1) Kapitał wpłacony	169 434	98 386
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-56 969	-39 506
V. Dochody zatrzymane	**2 578**	**1 128**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 149	766
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-571	362
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-260**	**16**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**114 783**	**60 024**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 054 817,7528	557 397,0624
Jednostka typu A	678 686,3621	392078,8554
Jednostka typu M	373 145,8551	162332,6714
Jednostka typu P	2 985,5356	2985,5356
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	**108,82**	**107,69**
Jednostka typu A	108,82	107,69
Jednostka typu M	108,82	107,69
Jednostka typu P	108,82	107,69

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

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

II. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
I. Przychody z lokat	**2 661**	**288**	**4**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	234	-	-
Przychody odsetkowe	1 216	288	4
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 211	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**426**	**224**	**66**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	43	11	1
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	225	119	27
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	113	89	38
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	1	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	27	4	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	17	1	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	148	155	60
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	278	69	6
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 383	219	-2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 209	15	-1
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-933	3	1
- z tytułu różnic kursowych	-203	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-276	12	-2
- z tytułu różnic kursowych	-385	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	1 174	234	-3
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Jednostka typu A	1,11	0,55	-
Jednostka typu M	1,11	0,11	-
Jednostka typu P	1,11	0,55	-1,00

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

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

III. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto	54 759		59 509	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	60 024		515	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	1 174		234	
a) przychody z lokat netto	2 383		219	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-933		3	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-276		12	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 174		234	
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)	53 585		59 275	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	71 048		59 705	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-17 463		-430	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	54 759		59 509	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	114 783		60 024	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	90 631		10 964	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Jednostka typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	380 796,1174		393 073,3939	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	94 188,6108		994,5385	
Saldo zmian	286 607,5066		392 078,8554	
Jednostka typu M				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	278 724,6494		163 537,0425	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	67 911,4657		1 204,3711	
Saldo zmian	210 813,1837		162 332,6714	
Jednostka typu P				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-		-	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-		1 814,6713	
Saldo zmian	-		-1 814,6713	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Jednostka typu A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 065 558,0071		684 761,8896	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	386 871,6450		292 683,0342	
Saldo zmian	678 686,3621		392 078,8554	
Jednostka typu M				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	442 261,6919		163 537,0425	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	69 115,8368		1 204,3711	
Saldo zmian	373 145,8551		162 332,6714	
Jednostka typu P				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	86 527,6346		86 527,6346	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	83 542,0989		83 542,0990	
Saldo zmian	2 985,5356		2 985,5356	
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				
Jednostka typu A	107,69		-	
Jednostka typu M	107,69		-	
Jednostka typu P	107,69		107,32	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Jednostka typu A	108,82		107,69	
Jednostka typu M	108,82		107,69	
Jednostka typu P	108,82		107,69	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Jednostka typu A	1,05%		0,34%	
Jednostka typu M	1,05%		0,70%	
Jednostka typu P	1,05%		0,34%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka typu A	105,89	01.04.2020	106,09	2019/05/21, 2019/05/22
Jednostka typu M	105,89	01.04.2020	106,94	11.09.2019
Jednostka typu P	105,89	01.04.2020	106,09	2019/05/21, 2019/05/22
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Jednostka typu A	108,86	05.06.2020	107,69	31.12.2019
Jednostka typu M	108,86	05.06.2020	107,69	31.12.2019
Jednostka typu P	108,86	05.06.2020	107,69	31.12.2019

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Jednostka typu A	108,82	30.06.2020	107,68	30.12.2019
Jednostka typu M	108,82	30.06.2020	107,68	30.12.2019
Jednostka typu P	108,82	30.06.2020	107,68	30.12.2019
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		**0,95%**		**2,04%**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,10%		0,10%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,50%		1,09%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,25%		0,81%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu		-		-

(*) Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

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

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 – Polityka Rachunkowości

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

Informacje w sprawozdaniu jednostkowym prezentowane są zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami, „Ustawa") oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) - „Rozporządzenie".

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.
Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz liczby jednostek uczestnictwa wyrażonej w sztukach. Wartość nominalna papierów wartościowych wykazana jest w sprawozdaniach finansowych z dokładnością do 0,01 zł.
Dane w walutach obcych wykazywane są po przeliczeniu na złote polskie po średnim kursie ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia sprawozdania.

Lokaty overnight są prezentowane w sprawozdaniu jednostkowym w pozycji środki pieniężne.
Należne odsetki od papierów wartościowych są wykazywane w sprawozdaniach jednostkowych w pozycji składniki lokat powiększając wartość papieru wartościowego.
Instrumenty pochodne o wycenie dodatniej są wykazywane w bilansie w pozycji składniki lokat, instrumenty pochodne o wycenie ujemnej są wykazywane w bilansie w pozycji zobowiązania.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji.

Operacje dotyczące Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu jednostkowym zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
Wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też zysków i strat ustala się oddzielnie.
Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w systemie księgowym AVS na kontach księgi głównej oraz powiązanych z nimi księgach pomocniczych według ustalonego planu kont. Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są na podstawie dowodów księgowych.
Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23.30) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
Towarzystwo uwzględnia w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusze w dniu T i uzyskuje potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie. Towarzystwo dodatkowo w godzinach porannych w dniu T+1 przedstawia Depozytariuszowi do weryfikacji zestawienie uzgodnionych zawartych transakcji z dnia T.

Składniki aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i statutem Funduszu.

Fundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik z operacji.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy, przyjmując politykę rachunkowości, Fundusz może stosować krajowe standardy rachunkowości wydane przez uprawniony w myśl ustawy Komitet Standardów Rachunkowości. W przypadku braku odpowiedniego standardu krajowego Fundusz może stosować Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w dniu wyceny.

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.30 czasu polskiego w dniu wyceny.

Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu.

Zagraniczne instrumenty dłużne dla których nie występuje obrót w każdym dniu ostatniego miesiąca kalendarzowego klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku z zastrzeżeniem, że jeżeli dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) dla takiego instrumentu to do wyceny może zostać przyjęta wartość BGN.

Transakcje 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.

Transakcje, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wypłaconego jest dzień wykupu certyfikatów dokonany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej jako „KDPW”).
Ujęcie w księgach rachunkowych stanów środków pieniężnych odbywa się na podstawie oficjalnych wyciągów z rachunków bankowych, z uwzględnieniem wszystkich operacji z danego dnia, które zostały zatwierdzone w systemach bankowości elektronicznej.

W księgach Funduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Fundusz. w wysokości przewidywanej płatność. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

Fundusz zobowiązany jest do tworzenia odpowiedniego preliminarza kosztów, zawierającego pozycje kosztów w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie naliczane są każdego dnia od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i rozliczane są przez Fundusz do 15-go dnia następnego miesiąca kalendarzowego za miesiąc poprzedni.

Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem; opłaty i prowizje maklerskie; prowizje i opłaty bankowe; koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz; podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; prowizje i opłaty na rzecz instytucji rozliczeniowych; koszty Sponsora Emisji, które nie mogą przekroczyć 0,1% (jedna dziesiąta procenta) wartości aktywów netto w skali roku; koszty KDPW i GPW; koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć kwoty 100.000 zł. Koszty związane z działalnością Funduszu przekraczające wyżej wymienione limity są pokrywane przez Towarzystwo.

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

W każdym dniu wyceny wartość należnej dywidendy, wypłacanej w walucie innej niż złoty polski, przeszacowywana jest według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP.

Podatek od należnej dywidendy spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego ujmowany jest jako koszt.

Aktualizacja rynków głównych jest przeprowadzana pierwszego dnia miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy. Bloomberg Generic (BGN) nie jest rynkiem aktywnym.
Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
Źródłem cen papierów zagranicznych jest serwis Bloomberg.

Metody wyceny składników lokat

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat zgodnie z paragrafem 30 Rozporządzenia, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym.

W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.

Wybór rynku głównego dokonuje się pierwszego dnia danego miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim. Za rynek aktywny uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składników lokat nienotowanych na rynku aktywnym uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Składniki lokat wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej Funduszu wycenia się w następujący sposób:

1) Instrumenty udziałowe notowane na rynku aktywnym regulowanym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Natomiast instrumenty udziałowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według wartości godziwej, w szczególności:
a) akcje wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.
b) prawa do akcji wycenia się według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość oraz w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta.
c) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera, oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza;

d) tytuły uczestnictwa nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
2) depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3) listy zastawne notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu z rynku aktywnego, natomiast nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
4) dłużne papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Dłużne papiery wartościowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku aktywów albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, wycenia się na podstawie kursu Bloomberg Generic (BGN). Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej a także z uwzględnieniem utraty wartości.
5) instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie wycenia się według kursu z rynku głównego, natomiast do wyceny instrumentów pochodnych niestandaryzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zamiany walut (currency swap) model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
6) kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, których bazę stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych, wycenia się zgodnie z zasadami przyjętymi dla instrumentów pochodnych standaryzowanych notowanych na rynku aktywnym.

Transakcje 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.

Transakcje, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane.

Nota nr 2 Należności

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2020	31.12.2019
Należności	**518**	**82**
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	415	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	103	82
- należności od Towarzystwa	90	82
- zwrot z tytułu podatku	13	-

Nota nr 3 Zobowiązania

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2020	31.12.2019
Zobowiązania	**2 708**	**160**
Z tytułu nabytych aktywów	1 301	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	126	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	848	93
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	351	16
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	78	49
Pozostałe składniki zobowiązań	4	2

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2020		31.12.2019	
	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	-	7 077	-	3 139
ALIOR BANK S.A.	-	7 077	-	3 139
EUR	66	295	-	-
PLN	6 583	6 583	3 139	3 139
USD	50	199	-	-

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	7 536	-	1 944
EUR	92	406	-	-
PLN	7 334	7 334	1 944	1 944
USD	110	438	-	-

(*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień roboczy w badanym okresie.

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 – Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30.06.2020 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	31.12.2019 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 624	307
Dłużne papiery wartościowe	3 624	307
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	368	5 694
Dłużne papiery wartościowe	368	5 694
Suma:	**3 992**	**6 001**

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	30.06.2020 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	31.12.2019 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	23 219	20 155
Dłużne papiery wartościowe	23 219	20 155
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	49 795	30 807
Dłużne papiery wartościowe	47 793	28 803
Listy zastawne	2 002	2 004
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	**73 014**	**50 962**

(**) 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 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30.06.2020 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	31.12.2019 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 (****)	84 601	60 184
Środki na rachunkach bankowych	7 077	3 139
Należności	518	82
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	59 733	20 462
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	50 163	36 501
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	10 652	10 876
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	10 652	10 876
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 652	10 876

(****) 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 IV. RYZYKO WALUTOWE	30.06.2020 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	31.12.2019 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	494	-
Należności	13	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	32 890	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 026	-
Zobowiązania	126	-

(******) Zgodnie ze statutem Funduszu Subfundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Subfundusz.

Metoda pomiaru ekspozycji Subfunduszu

Do pomiaru ekspozycji Subfundusz stosuje metodę zaangażowania.

Oczekiwana wartość dźwigni finansowej, wyznaczonej przy pomocy całkowitej ekspozycji metodą zaangażowania, wynosi 50% WAN Subfunduszu.

Subfundusz może w rzeczywistości przekraczać wskazaną, oczekiwaną wartość dźwigni finansowej. Prawdopodobieństwo przekroczenia tej wartości szacowane jest na umiarkowane. Przekroczenia mogą wynikać z wykorzystania instrumentów pochodnych do zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w sytuacji, gdy jest to efektywniejsze od wykorzystania pozostałych instrumentów finansowych, ujmowanych w bilansie. Postepowanie takie prowadzi do obniżenia ponoszonego poziomu ryzyka rynkowego, ale zwiększa wartość dźwigni finansowej. Oczekiwana wartość dźwigni finansowej nie jest limitem i wartość ta może się zmieniać w czasie.

Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu na dzień bilansowy		0 PLN
Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu w okresie sprawozdawczym (1 stycznia - 30 czerwca 2020 r.)	Najniższa	0 PLN
	Najwyższa	13 473 257,30 PLN
	Przeciętna	1 959 538,20 PLN

Wartości całkowitej ekspozycji prezentowane są w złotych

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2020								
	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				**-126**					
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-11		16.07.2020	1,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4581000000 PLN	16.07.2020	16.07.2020
Forward EUR/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-39		16.07.2020	1,900,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4464000000 PLN	16.07.2020	16.07.2020
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-22		16.07.2020	2,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.9700500000 PLN	16.07.2020	16.07.2020
Forward USD/PLN, 2020.07.16 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-54		16.07.2020	3,150,000.00 USD po kursie walutowym 3.9631000000 PLN	16.07.2020	16.07.2020
Suma:				**-126**					

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym subfundusz nie zaciągał i nie udzielał pożyczek.

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2020		31.12.2019	
	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	-	117 491	-	60 184
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 077	-	3 139
EUR	66	295	-	-
PLN	6 583	6 583	3 139	3 139
USD	50	199	-	-
2) Należności	-	518	-	82
PLN	505	505	82	82
USD	3	13	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	59 733	-	20 462
EUR	2 415	10 785	-	-
PLN	26 843	26 843	20 462	20 462
USD	5 553	22 105	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	26 843	-	20 462
PLN	26 843	26 843	20 462	20 462
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	50 163	-	36 501
EUR	1 125	5 026	-	-
PLN	45 137	45 137	36 501	36 501
- dłużne papiery wartościowe	-	50 163	-	34 497
EUR	1 125	5 026	-	-
PLN	45 137	45 137	34 497	34 497
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	2 708	-	160
EUR	11	50	-	-
PLN	2 582	2 582	160	160
USD	19	76	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2020-01-01 do 2020-06-30				od 2019-01-01 do 2019-12-31				od 2019-01-01 do 2019-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	-	215	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	19	-	-222	-600	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.06.2020		31.12.2019	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,4660	EUR	4,2585	EUR
USD	3,9806	USD	3,7977	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31		od 2019-01-01 do 2019-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-79	-19	3	-3	1	-2
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-853	-258	-	15	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	**-933**	**-276**	**3**	**12**	**1**	**-2**

Wypłacone dochody Funduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat Funduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu

11.I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-	19
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	41
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	148	155	-
Suma:	**148**	**155**	**60**

11.II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

11.III. Wynagrodzenie dla towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2020-01-01 do 2020-06-30	od 2019-01-01 do 2019-12-31	od 2019-01-01 do 2019-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	43	11	1
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	**43**	**11**	**1**

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	60 024	515	11 531
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	107,69	-	105,80
Kategoria M	107,69	-	-
Kategoria P	107,69	107,32	105,80

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:
W bieżącym okresie nie ujawniły się znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu jednostkowym.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:
Z dniem 31 lipca 2020 roku nastąpiła zmiana Depozytariusza Subfunduszu. Nowym Depozytariuszem jest BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Alior Bank S.A. pełnił funkcję Depozytariusza Subfunduszu do dnia 30 lipca 2020 roku

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

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

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:
Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia 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. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.
Zarząd Rockbridge TFI przeprowadził analizę w zakresie oceny ryzyka utraty zdolności do kontynuacji działalności Subfunduszu wskutek pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19.
Analizie zostały poddane między innymi następujące aspekty:
- jakość portfela inwestycyjnego, w tym pod kątem potencjalnego wystąpienia przypadku utraty wartości aktywów po dacie bilansowej;
- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń;
- zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Subfunduszu w stan likwidacji;
- ryzyko operacyjne działalności Subfunduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.

Jednocześnie, Towarzystwo monitoruje na bieżąco możliwość kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego i Depozytariusza.

W opinii Zarządu Rockbridge TFI zbadane okoliczności uzasadniają przyjęte założenie, że Subfundusz będzie dysponował wystarczającymi zasobami, aby kontynuować swą działalność przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kierownictwo TFI doszło do wniosku, że wpływ możliwych scenariuszy branych pod uwagę przy dokonywaniu tego osądu nie powoduje istotnej niepewności dotyczącej zdarzeń i okoliczności, które budziłyby poważne wątpliwości, co do zdolności Subfunduszu do kontynuowania działalności.

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

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

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych metod wyceny

Od dnia 1 stycznia 2020 roku wprowadzona została zmiana do polityki rachunkowości regulująca ujmowanie w księgach zwrotu nadpłaconego podatku. Dotychczas ujęcie zwrotu podatku następowało z datą uzgodnienia wyciągu bankowego, na którym widoczne było uznanie rachunku. Po zmianie ujęcie w księgach następuje w dniu ujęcia dywidendy.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MBANK FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
MBANK SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych::

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Aneta Skrodzka-Książek
Data: 2020.08.27 11:29:51
CEST

Aneta Skrodzka-Książek
Dyrektor Zarządzający
Departament Księgowości i Wyceny Funduszy
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Kosior

Date / Data: 2020-
08-27 11:19

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Krzysztof Mazurek
Prezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Witold Chuść
Wiceprezes Zarządu
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2020 roku