

# **ipopema**

**POŁĄCZONE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**POCZTOWY SPECJALISTYCZNY  
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

## **WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU**

### **Nazwa Funduszu**

Fundusz POCZTOWY Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został wpisany w dniu 23 czerwca 2016 roku do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1411.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnym z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. z 2020 r. poz. 95 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”).

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu decyzją z dnia 30 maja 2016 roku. Fundusz POCZTOWY SFIO jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz Konserwatywny (do dnia 2 września 2019 roku jako subfundusz Oszczędnościowy),
- Subfundusz Dłużny,
- Subfundusz Stabilny,
- Subfundusz Obligacji,
- Subfundusz Dynamiczny.

Na dzień bilansowy w ramach Funduszu uruchomiono Subfundusz Oszczędnościowy, Subfundusz Stabilny, Subfundusz Obligacji.

Pierwsza wycena Subfunduszy miała miejsce w dniu 1 lipca 2016 r.

Fundusz oraz uruchomione Subfundusze zostały utworzone na czas nieograniczony.

Subfundusze zbywają jednostki uczestnictwa kategorii A, P, S oraz E. Jednostki uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- a) zasadami zbywania,
- b) wysokością minimalnych wpłat,
- c) wysokością i sposobem pobierania opłat manipulacyjnych.

### **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

Fundusz jest zarządzany przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próżnej 9 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264).

### **Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12.

### **Cel inwestycyjny Funduszu**

1. Celem inwestycyjnym każdego z Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

### **Kategorie Specjalizacja Funduszu**

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

### **Ograniczenia inwestycyjne**

1. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

2. Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia inwestycyjne zawarte w Ustawie i Statucie Funduszu.

#### **Okres sprawozdawczy oraz dzień bilansowy**

1. Połączone roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w połączonym półrocznym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w tysiącach złotych.

#### **Kontynuacja działalności**

Połączone roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli od dnia 31 grudnia 2019 roku. Na dzień sporządzenia połączonego rocznego sprawozdania finansowego Funduszu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez

Fundusz i Subfundusze oraz nie są spełnione przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych lub w Statucie Funduszu.

Zgodnie z art. 40 ust. 2 Statutu Funduszu w przypadku zaistnienia jednej z dwóch przesłanek:

- a) spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 10 000 000 zł i utrzymywania się tego stanu przez okres co najmniej trzech kolejnych miesięcy, z zastrzeżeniem jednak, że Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od utworzenia danego Subfunduszu,;
  - b) w przypadku, gdy w trzech kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów w wysokości przewyższającej limity określone:
    - dla Subfunduszu Konserwatywny – w art. 51 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
    - dla Subfunduszu Dłużny – w art. 60 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
    - dla Subfunduszu Stabilny – w art. 69 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
    - dla Subfunduszu Obligacji – w art. 78 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
    - dla Subfunduszu Dynamiczny – w art. 87 ust. 3 i 4 Statutu Funduszu,
- po przekroczeniu których Towarzystwo obowiązane jest do ich poniesienia z własnych środków.

W szczególności na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Towarzystwo nie identyfikuje zagrożenia kontynuowania działalności wskutek panującej pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19.

## I. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

| SKŁADNIKI LOKAT  | 31-12-2019                         |   |                                     | 31-12-2018                         |   |                                     |
|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
|  | 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  | 4 090                              | 4 403   | 1,16%                               | 2 187                              | 2 127   | 0,68%                               |
| Warranty subskrypcyjne   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Prawa do akcji   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Prawa poboru   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Kwity depozytowe   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Listy zastawne   | 18 009                             | 18 033  | 4,77%                               | 6 000                              | 6 019   | 1,92%                               |
| Dłużne papiery wartościowe   | 346 832                            | 350 870   | 92,78%                              | 260 998                            | 265 637   | 84,86%                              |
| Instrumenty pochodne   | -                                  | 106   | 0,03%                               | -                                  | 16  | 0,01%                               |
| 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   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| <b>Suma:</b>   | <b>368 931</b>                     | <b>373 412</b>                                  | <b>98,74%</b>                       | <b>269 185</b>                     | <b>273 799</b>                                  | <b>87,47%</b>                       |

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego rocznego sprawozdania finansowego.

## II. POŁĄCZONY BILANS

| POŁĄCZONY BILANS   | 31-12-2019     | 31-12-2018     |
|--|----------------|----------------|
| <b>I. Aktywa</b>   | <b>378 183</b> | <b>312 797</b> |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 4 768          | 14 346         |
| 2) Należności  | 3              | 13 732         |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                         | -              | 10 920         |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                                | 234 267        | 142 712        |
| - dłużne papiery wartościowe   | 229 864        | 140 585        |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                             | 139 145        | 131 087        |
| - dłużne papiery wartościowe   | 121 006        | 125 052        |
| 6) Nieruchomości   | -              | -              |
| 7) Pozostałe aktywa  | -              | -              |
| <b>II. Zobowiązania</b>  | <b>30 853</b>  | <b>6 466</b>   |
| 1) Zobowiązania własne subfunduszy   | 30 853         | 6 466          |
| 2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu                                  | -              | -              |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>  | <b>347 330</b> | <b>306 331</b> |
| <b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>  | <b>333 616</b> | <b>298 109</b> |
| 1) Kapitał wpłacony  | 526 448        | 400 535        |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)   | -192 832       | -102 426       |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>   | <b>11 188</b>  | <b>5 569</b>   |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                           | 8 426          | 4 640          |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat        | 2 762          | 929            |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>              | <b>2 526</b>   | <b>2 653</b>   |
| <b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b> | <b>347 330</b> | <b>306 331</b> |

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 połączonego rocznego sprawozdania finansowego.

### III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

| POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                       | 01-01-2019 - 31-12-2019 | 01-01-2018 - 31-12-2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>  | <b>9 659</b>            | <b>7 672</b>            |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach   | 124                     | 36                      |
| Przychody odsetkowe  | 9 532                   | 7 611                   |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                       | -                       |
| Dodatnie saldo różnic kursowych  | -                       | 22                      |
| Pozostałe  | 3                       | 3                       |
| <b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>                                     | <b>5 873</b>            | <b>4 395</b>            |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa  | 4 007                   | 3 057                   |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                       | -                       |
| Oplaty dla depozytariusza  | 143                     | 129                     |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                            | 110                     | 90                      |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | 1                       | -                       |
| Usługi w zakresie rachunkowości  | 1 028                   | 761                     |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu                | -                       | -                       |
| Usługi prawne  | 1                       | -                       |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | 5                       | -                       |
| Koszty odsetkowe   | 525                     | 324                     |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                       | -                       |
| Ujemne saldo różnic kursowych  | 44                      | 21                      |
| Pozostałe  | 9                       | 13                      |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| <b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>                      | <b>5 873</b>            | <b>4 395</b>            |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>3 786</b>            | <b>3 277</b>            |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>1 706</b>            | <b>1 831</b>            |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | 1 833                   | 271                     |
| - z tytułu różnic kursowych  | 192                     | -124                    |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -127                    | 1 560                   |
| - z tytułu różnic kursowych  | -72                     | -22                     |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>                                       | <b>5 492</b>            | <b>5 108</b>            |

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 połączonego rocznego sprawozdania finansowego.

#### IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

| POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                           | 01-01-2019 - 31-12-2019 | 01-01-2018 - 31-12-2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 306 331                 | 182 792                 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy                             | 5 492                   | 5 108                   |
| a) przychody z lokat netto   | 3 786                   | 3 277                   |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                          | 1 833                   | 271                     |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat     | -127                    | 1 560                   |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                  | 5 492                   | 5 108                   |
| 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)                  | 35 507                  | 118 431                 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)                  | 125 913                 | 186 867                 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)                 | -90 406                 | -68 436                 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)       | 40 999                  | 123 539                 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego              | 347 330                 | 306 331                 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym              | 329 611                 | 256 101                 |

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

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



**POCZTOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

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

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Jarosław Wikaliński  
*Prezes Zarządu Ipopema TFI S.A.*

Katarzyna Westfeld  
*Członek Zarządu Ipopema TFI S.A.*

Marcin Winnicki  
*Członek Zarządu Ipopema TFI S.A.*

**Podpisy osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

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

Warszawa, dnia 21 kwietnia 2020 roku



## SUBFUNDUSZ KONSERWATYWNY

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca AFI prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2019-12-31

### Dane ogólne:

|  |        |
|--|--------|
| Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)  | -      |
| <b>Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):</b> |        |
| Kwota bezwzględna w PLN  | 27 615 |
| Odsetek zarządzanych aktywów   | 8,96%  |

### Dane dotyczące koncentracji:

|  |        |
|--|--------|
| <b>10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)</b> |        |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ  | -      |
| <b>10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)</b>                |        |
| <b>Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów</b>  | -      |
| <b>Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno</b>   | 27 615 |
| ALIOR BANK S.A.  | 27 615 |
| MBANK S.A.   | -      |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.   | -      |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.  | -      |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -      |

### Zbiorcze dane dotyczące transakcji:

|  |        |
|--|--------|
| <b>Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów</b>  |        |
| <b>Rodzaj i jakość zabezpieczeń</b>  | -      |
| <b>Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności</b>   | -      |
| <b>Waluta zabezpieczeń</b>   | -      |
| <b>Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności</b> | -      |
| <b>Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby</b>  | -      |
| <b>Rozliczenie i rozrachunek</b>   | -      |
| <b>Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno</b>   |        |
| <b>Rodzaj i jakość zabezpieczeń</b>  | 27 615 |
| Obligacje skarbowe   | 27 615 |
| <b>Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności</b>   | 27 615 |
| powyżej jednego roku   | 27 615 |
| <b>Waluta zabezpieczeń</b>   | 27 615 |
| PLN  | 27 615 |

**Zbiornicze dane dotyczĄce transakcji:**

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Okres zapadalnoŹci w odniesieniu do transakcji finansowanych z uŹyciem papierów wartoŹciowych i do swapów przychodu caÅkowego w podziale wedÅug następujĄcych klas zapadalnoŹci</b> | <b>27 615</b> |
| powyŹej jednego roku   | -             |
| od jednego dnia do jednego tygodnia  | 27 615        |
| <b>Kraj, w którym kontrahenci majĄ siedziby</b>  | <b>27 615</b> |
| POLSKA   | 27 615        |
| <b>Rozliczenie i rozrachunek</b>   | <b>27 615</b> |
| dwustronne   | 27 615        |

**Dane dotyczĄce ponownego wykorzystania zabezpieczeÅ:**

|  |   |
|--|---|
| Odsetek otrzymanych zabezpieczeÅ, które sĄ przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalnĄ kwotĄ okreŹlonĄ w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom | - |
| Zyski przedsiĘbiorstwa zbiorowego inwestowania z tytuÅu reinwestowanych zabezpieczeÅ gotówkowych   | - |

**Przechowywanie zabezpieczeÅ otrzymanych przez przedsiĘbiorstwo zbiorowego inwestowania:**

|   |  |
|---|--|
| <b>Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiĄcych zabezpieczenie przechowywanych przez kaŹdego z powierników.</b> |  |
| Liczba powierników  | -  |
| <b>Powiernik</b>  | <b>Kwota aktywów stanowiĄcych zabezpieczenie</b> |

**Przechowywanie zabezpieczeÅ udzielonych przez przedsiĘbiorstwo zbiorowego inwestowania:**

|   |           |
|---|-----------|
| Odsetek zabezpieczeÅ posiadanych na odrĘbnych rachunkach        | 10000,00% |
| Odsetek zabezpieczeÅ posiadanych na wspólnych rachunkach        | -         |
| Odsetek zabezpieczeÅ posiadanych na wszelkich innych rachunkach | -         |

**Dane dotyczĄce rentownoŹci i kosztów:**

|  | od 2019-01-01 do 2019-12-31 |                |              |                |
|--|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|
|  | RentownoŹć                  |                | Koszty       |                |
|  | Kwota                       | Odsetek        | Kwota        | Odsetek        |
| <b>Udzielanie poŹyczek papierów wartoŹciowych lub towarów oraz zaciĄganie poŹyczek papierów wartoŹciowych lub towarów:</b> |                             |                |              |                |
| - PrzedsiĘbiorstwa zbiorowego inwestowania   | -                           | -              | -            | -              |
| - ZarzĄdzajĄcy przedsiĘbiorstwem zbiorowego inwestowania   | -                           | -              | -            | -              |
| - Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)  | -                           | -              | -            | -              |
| <b>Transakcja zwrotna kupno-sprzedaŹ lub transakcja zwrotna sprzedaŹ-kupno:</b>  | <b>Kwota</b>                | <b>Odsetek</b> | <b>Kwota</b> | <b>Odsetek</b> |
| - PrzedsiĘbiorstwa zbiorowego inwestowania   | 59                          | 100,00%        | 272          | 100,00%        |
| - ZarzĄdzajĄcy przedsiĘbiorstwem zbiorowego inwestowania   | -                           | -              | -            | -              |
| - Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)  | -                           | -              | -            | -              |

## SUBFUNDUSZ STABILNY

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca AFI prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2019-12-31

### Dane ogólne:

|  |   |
|--|---|
| Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)  | - |
| <b>Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):</b> |   |
| Kwota bezwzględna w PLN  | - |
| Odsetek zarządzanych aktywów   | - |

### Dane dotyczące koncentracji:

|  |   |
|--|---|
| <b>10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)</b> |   |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ  | - |
| <b>10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)</b>                |   |
| <b>Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów</b>  | - |
| <b>Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno</b>   | - |
| ALIOR BANK S.A.  | - |
| MBANK S.A.   | - |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.   | - |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.  | - |

### Zbiornicze dane dotyczące transakcji:

|  |   |
|--|---|
| <b>Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów</b>  |   |
| <b>Rodzaj i jakość zabezpieczeń</b>  | - |
| <b>Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności</b>   | - |
| <b>Waluta zabezpieczeń</b>   | - |
| <b>Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności</b> | - |
| <b>Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby</b>  | - |
| <b>Rozliczenie i rozrachunek</b>   | - |
| <b>Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno</b>   |   |
| <b>Rodzaj i jakość zabezpieczeń</b>  | - |
| <b>Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności</b>   | - |
| powyżej jednego roku   | - |
| <b>Waluta zabezpieczeń</b>   | - |
| PLN  | - |
| <b>Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności</b> | - |
| powyżej jednego roku   | - |
| <b>Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby</b>  | - |
| POLSKA   | - |
| <b>Rozliczenie i rozrachunek</b>   | - |

**Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń:**

|  |   |
|--|---|
| Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalną kwotą określoną w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom | - |
| Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych   | - |

**Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:**

|   |  |
|---|--|
| <b>Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie przechowywanych przez każdego z powierników.</b> |  |
| Liczba powierników  | -  |
| <b>Powiernik</b>  | <b>Kwota aktywów stanowiących zabezpieczenie</b> |

**Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:**

|   |   |
|---|---|
| Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach        | - |
| Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach        | - |
| Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach | - |

**Dane dotyczące rentowności i kosztów:**

|  | od 2019-01-01 do 2019-12-31 |                |              |                |
|--|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|
|  | Rentowność                  |                | Koszty       |                |
|  | Kwota                       | Odsetek        | Kwota        | Odsetek        |
| <b>Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:</b> |                             |                |              |                |
| - Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania   | -                           | -              | -            | -              |
| - Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania   | -                           | -              | -            | -              |
| - Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)  | -                           | -              | -            | -              |
| <b>Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:</b>  | <b>Kwota</b>                | <b>Odsetek</b> | <b>Kwota</b> | <b>Odsetek</b> |
| - Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania   | -                           | -              | 22           | 100,00%        |
| - Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania   | -                           | -              | -            | -              |
| - Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)  | -                           | -              | -            | -              |

## SUBFUNDUSZ OBLIGACJI

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca AFI prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 2019-12-31

### Dane ogólne:

|  |       |
|--|-------|
| Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)  | -     |
| <b>Kwota aktywów będących przedmiotem każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego (wyrażona jako kwota bezwzględna w walucie przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i jako odsetek zarządzanych aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania):</b> |       |
| Kwota bezwzględna w PLN  | 1 547 |
| Odsetek zarządzanych aktywów   | 2,51% |

### Dane dotyczące koncentracji:

|  |              |
|--|--------------|
| <b>10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapach przychodu całkowitego (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy)</b> |              |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ  | -            |
| <b>10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia)</b>                |              |
| Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów   | -            |
| <b>Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno</b>   | <b>1 547</b> |
| ALIOR BANK S.A.  | 1 547        |
| MBANK S.A.   | -            |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.   | -            |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.  | -            |

### Zbiornicze dane dotyczące transakcji:

|   |              |
|---|--------------|
| <b>Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów</b>   |              |
| <b>Rodzaj i jakość zabezpieczeń</b>   | -            |
| Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności   | -            |
| <b>Waluta zabezpieczeń</b>  | -            |
| Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności | -            |
| Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby  | -            |
| Rozliczenie i rozrachunek   | -            |
| <b>Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno</b>  |              |
| <b>Rodzaj i jakość zabezpieczeń</b>   | <b>1 547</b> |
| Obligacje skarbowe  | 1 547        |
| Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności   | <b>1 547</b> |
| od trzech miesięcy do jednego roku  | -            |
| powyżej jednego roku  | 1 547        |
| <b>Waluta zabezpieczeń</b>  | <b>1 547</b> |
| PLN   | 1 547        |

**Zbiornicze dane dotyczĄce transakcji:**

|  |              |
|--|--------------|
| <b>Okres zapadalnoŹci w odniesieniu do transakcji finansowanych z uŹyciem papierów wartoŹciowych i do swapów przychodu caÅkowitego w podziale wedÅug następujĄcych klas zapadalnoŹci</b> | <b>1 547</b> |
| powyŹej jednego roku   | -            |
| od jednego dnia do jednego tygodnia  | 1 547        |
| <b>Kraj, w którym kontrahenci majĄ siedziby</b>  | <b>1 547</b> |
| POLSKA   | 1 547        |
| <b>Rozliczenie i rozrachunek</b>   | <b>1 547</b> |
| dwustronne   | 1 547        |

**Dane dotyczĄce ponownego wykorzystania zabezpieczeÅ:**

|  |   |
|--|---|
| Odsetek otrzymanych zabezpieczeÅ, które sĄ przedmiotem ponownego wykorzystania, w porównaniu z maksymalnĄ kwotĄ okreŹlonĄ w prospekcie emisyjnym lub w informacjach ujawnianych inwestorom | - |
| Zyski przedsiÄbiorstwa zbiorowego inwestowania z tytuÅu reinwestowanych zabezpieczeÅ gotówkowych   | - |

**Przechowywanie zabezpieczeÅ otrzymanych przez przedsiÄbiorstwo zbiorowego inwestowania:**

|   |  |
|---|--|
| <b>Liczba i nazwiska/nazwy powierników i kwota aktywów stanowiĄcych zabezpieczenie przechowywanych przez kaŹdego z powierników.</b> |  |
| Liczba powierników  | -  |
| <b>Powiernik</b>  | <b>Kwota aktywów stanowiĄcych zabezpieczenie</b> |

**Przechowywanie zabezpieczeÅ udzielonych przez przedsiÄbiorstwo zbiorowego inwestowania:**

|   |           |
|---|-----------|
| Odsetek zabezpieczeÅ posiadanych na odrÄbnych rachunkach        | 10000,00% |
| Odsetek zabezpieczeÅ posiadanych na wspólnych rachunkach        | -         |
| Odsetek zabezpieczeÅ posiadanych na wszelkich innych rachunkach | -         |

**Dane dotyczĄce rentownoŹci i kosztów:**

|  | od 2019-01-01 do 2019-12-31 |                |              |                |
|--|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|
|  | RentownoŹ                   |                | Koszty       |                |
|  | Kwota                       | Odsetek        | Kwota        | Odsetek        |
| <b>Udzielanie poŹyczek papierów wartoŹciowych lub towarów oraz zaciĄganie poŹyczek papierów wartoŹciowych lub towarów:</b> |                             |                |              |                |
| - PrzedsiÄbiorstwa zbiorowego inwestowania   | -                           | -              | -            | -              |
| - ZarzĄdzajĄcy przedsiÄbiorstwem zbiorowego inwestowania   | -                           | -              | -            | -              |
| - Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)  | -                           | -              | -            | -              |
| <b>Transakcja zwrotna kupno-sprzedaŹ lub transakcja zwrotna sprzedaŹ-kupno:</b>  | <b>Kwota</b>                | <b>Odsetek</b> | <b>Kwota</b> | <b>Odsetek</b> |
| - PrzedsiÄbiorstwa zbiorowego inwestowania   | 6                           | 100,00%        | 38           | 100,00%        |
| - ZarzĄdzajĄcy przedsiÄbiorstwem zbiorowego inwestowania   | -                           | -              | -            | -              |
| - Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)  | -                           | -              | -            | -              |