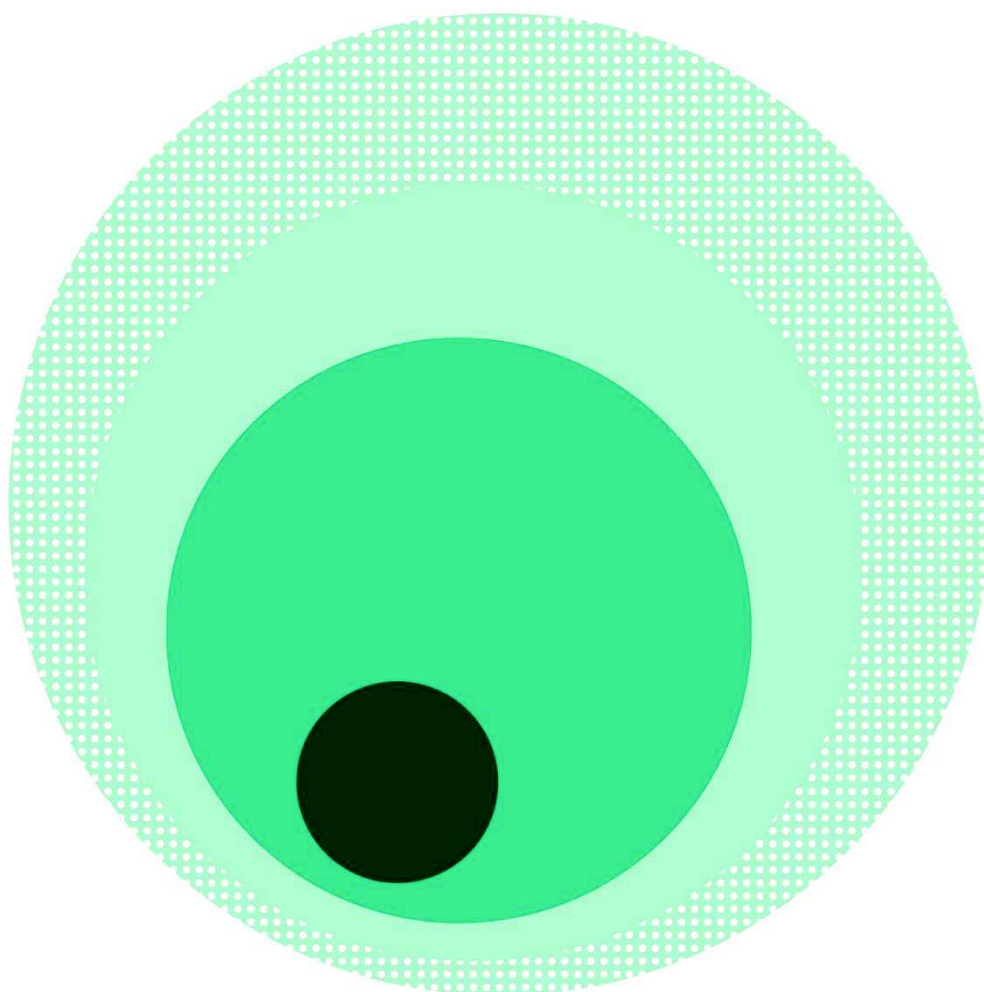


ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 01.01.2020 R. DO 30.06.2020 R.

19.08.2020 R.



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

*Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna*

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego połączonego sprawozdania finansowego Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej: „Fundusz”), z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30.06.2020 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r., a także noty objaśniające i informacja dodatkowa (dalej: „Śródroczne sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna

Za sporządzenie Śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2019 r., poz. 351), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna.

Odpowiedzialność Biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat Śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego Śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone Śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30.06.2020 r. oraz jego wyniku finansowego za okres od dnia 01.01.2020 r. do dnia 30.06.2020 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez

Aleksandra Sasin

Data: 2020.08.19 14:53:30 CEST

.....
Aleksandra Sasin

Kluczowy Biegły rewident

Nr ewidencyjny 12728

działający w imieniu

UHY ECA Audyt

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Nr 3115

Warszawa, 19.08.2020 r.

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2020 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A (zwanego dalej „Towarzystwem”) z wydzielonymi subfunduszami:

1. Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu
2. Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu
3. Energia Konserwatywny

Dokument obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Do sprawozdania finansowego załączono oświadczenie banku depozytariusza oraz raport z przeglądu przeprowadzonego przez niezależnego biegłego rewidenta.

Towarzystwo specjalizuje się w zarządzaniu Pracowniczymi Programami Emerytalnymi dostępnymi w ramach Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. W ramach Funduszu Towarzystwo udostępnia również indywidualne programy emerytalne w formie IKE i IKZE. Dodatkowym elementem działalności Towarzystwa jest zarządzanie funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi dostosowanymi do potrzeb klientów profesjonalnych w tym inwestorów instytucjonalnych. Towarzystwo świadczy również usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

W pierwszej połowie 2020 r. największy wpływ na rynki światowe miał wybuch pandemii SARS-CoV-2. Mimo, że jeszcze w pierwszych miesiącach 2020 r. oczekiwano rychłego powrotu ożywienia w gospodarce globalnej, pojawienie się i rozwój pandemii diametralnie zmieniły obraz koniunktury makroekonomicznej na świecie. Ograniczenie tempa rozprzestrzeniania się SARS-CoV-2 wymagało wdrożenia nadzwyczajnych działań, w tym częściowego „zamknięcia gospodarek”, co bardzo negatywnie wpłynęło na globalną kondycję gospodarczą. Dzięki pomocy udzielonej przez rządy przynajmniej na jakiś czas udało się uniknąć tzw. efektu domina – lawiny bankructw firm spowodowanej odcięciem od możliwości generowania przychodów oraz ograniczono wzrost bezrobocia. Z kolei działania banków centralnych skoncentrowane na skupie papierów dłużnych powstrzymały paniczną wyprzedaż obligacji i dały możliwość sfinansowania programów antykryzysowych. Pomimo tych wszystkich, niestandardowych działań w I. półroczu br. doświadczyliśmy najgłębszej recesji od kryzysu lat 30-tych ubiegłego wieku. Spadki PKB w II. kwartale w wielu krajach przekroczyły 10% w ujęciu r/r (w Polsce -8,2% r/r), a ekonomiczne straty spowodowane przez pandemię, zgodnie z prognozami OECD, będą nadrabiane przez kilka następnych lat.

Na kształtowanie się wyników Subfunduszu Agresywnego Absolutnej Stopy Zwrotu istotny wpływ miało zachowanie giełd. Inwestorzy panicznie zareagowali na pandemię i nerwowo reagowali na wszelkie doniesienia dotyczące nowych zachorowań. Najpierw przez rynki akcji przetoczyła się fala kilkudziesięcioprocentowych spadków, po której – po marcowych interwencjach amerykańskiego FEDu i pierwszych pozytywnych danych o spadku dziennych zakażeń m.in. we Włoszech, Hiszpanii i w Niemczech – nastąpiło wyraźne odbicie. Rynki akcji zyskiwały w rytm „otwierania się gospodarek” oraz lepszych informacji nt. SARS-CoV-2. Mimo odreagowania, na koniec czerwca, nadal zdecydowana większość giełd na świecie w ujęciu od początku roku wyraźnie traciła – polski WIG -14,3%, niemiecki DAX -7,1%, włoski MIB-17,6%, chiński Shanghai B-Share -16,9%, a amerykański S&P500 -4%. Wyróżniał się Nasdaq Comp, który zyskał ponad 12%. Należy przy tym podkreślić, że mimo tych trudnych warunków rynkowych na 30 czerwca 2020 r. strata Subfunduszu Agresywnego Absolutnej Stopy Zwrotu (kat. A) w ujęciu od początku roku wyniosła jedynie 0,25%. Ten relatywnie dobry wynik to efekt niskiego zaangażowania w akcje oraz skutecznej selekcji spółek.

Na kształtowanie się wyników inwestycyjnych Subfunduszu Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu, Subfunduszu Energia Konserwatywny oraz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu w zakresie części dłużnej istotny wpływ miało zachowanie się rynku długu papierów skarbowych. W związku z wybuchem pandemii COVID-19 nastąpiło bezprecedensowe i skoordynowane w skali globalnej luzowanie polityki pieniężnej zarówno poprzez obniżenie referencyjnych stóp procentowych, jak i uruchomienie programów skupu aktywów (tzw. QE). W rezultacie rentowności polskich papierów skarbowych obniżyły się wpisując się w trend globalny, przy czym warto podkreślić, że ruch ten nie był jednostajny w trakcie całego minionego półrocza i skoncentrował się na okresie marzec – czerwiec, natomiast przełom lutego i marca stał pod znakiem podwyższonej zmienności cen obligacji rządowych. Oprócz sprzyjającego obligacjom luzowania monetarnego warto zaznaczyć ograniczoną jak do tej pory podaż skarbowych papierów wartościowych na rynku pierwotnym, ze względu na finansowanie programów pomocowych dla przedsiębiorców i pracowników emisjami obligacji BGK i PFR (gwarantowanymi przez Skarb Państwa).

W okresie objętym sprawozdaniem poszczególne subfundusze osiągnęły następujące stopy zwrotu:

Procentowa zmiana wartości jednostek uczestnictwa *)	Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Konserwatywny
Kategorii A	-0,25%	0,71%	1,63%
Kategorii B	-0,44%	0,54%	1,58%
Kategorii C	-0,47%	0,52%	1,56%
Kategorii D	-0,37%	0,59%	1,56%
Kategorii F	-0,29%	0,60%	1,49%

*Zmiana procentowa dotyczy okresu sprawozdawczego od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku.

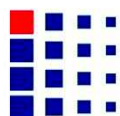
Szczegółowe dane o wartości aktywów, strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej subfunduszu znajdują Państwo w dalszej części sprawozdania finansowego.

W imieniu całego zespołu dziękujemy za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli, powierzając swoje środki w zarządzanie Towarzystwu.

Z poważaniem,

Jerzy Góra
Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2020.08.19
13:19:19 +02'00'
Jerzy Góra
Prezes Zarządu

Agnieszka Małgorzata Wolanin
Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka
Małgorzata Wolanin
Data: 2020.08.19
13:08:54 +02'00'
Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu



TFI ENERGIA S.A.

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ENERGIA EMERYTURA
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

Fundusz Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 27 listopada 2017 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1545. Do dnia 30 maja 2018 r. Fundusz działał pod nazwą PGE Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 roku, poz. 95 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2020 roku wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu,
2. Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu,
3. Subfundusz Energia Konserwatywny.

Pierwsza wycena Subfunduszy miała miejsce w dniu 6 grudnia 2017 roku.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

Wszystkie Subfundusze oferują dziesięć kategorii Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

- Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu:

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B i J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B i J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu wynosi 4% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu, wynosi 4% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu wynosi 4% wpłacanej kwoty.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu, wynosi 4% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 39 Statutu Funduszu
7. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - a) 1,60% (jeden i sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - b) 2% (dwa procent) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J

- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku nie wyemitowano jeszcze jednostek uczestnictwa kategorii E, G, H, I oraz J.

Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu:

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości.

2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu wynosi 2% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu, wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu wynosi 2% wpłacanej kwoty.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu, wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 45 Statutu Funduszu.
8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - a) 0,8% (osiem dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - b) 1,6% (jeden i sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J

- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno,

Na dzień 30 czerwca 2020 roku nie wyemitowano jeszcze jednostek uczestnictwa kategorii E, G, H, I oraz J.

Subfundusz Energia Konserwatywny:

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości.
 2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, oraz J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
 3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu wynosi 1,5% wpłacanej kwoty.
 4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu, wynosi 1,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
 5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu wynosi 1,5% wpłacanej kwoty.
 6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu, wynosi 1,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
 7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 51 Statutu Funduszu.
 8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - a) 0,6% (sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - b) 1,2% (jeden i dwie dziesiąte procenta) – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J
- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne

kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku nie wyemitowano jeszcze jednostek uczestnictwa kategorii E, G, H, I oraz J.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000660422), zwane dalej „Towarzystwem”.

Podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

Podmiot, który przeprowadził przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przeprowadzonemu przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem Funduszu jest długotrwały wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Cele inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.
3. Fundusz i Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

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 zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.
3. Dane porównywalne obejmują okres działalności Funduszu - od 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

I. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

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	6 850	7 929	5,54%	4 873	5 218	4,67%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	184	143	0,10%	184	139	0,12%
Listy zastawne	21 992	22 069	15,43%	11 432	11 476	10,27%
Dłużne papiery wartościowe	103 352	105 151	73,53%	86 599	87 640	78,39%
Instrumenty pochodne	-	-557	-0,39%	-	-6	-0,01%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 616	1 518	1,06%	1 754	1 891	1,69%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	11	0,01%	-	9	0,01%
Suma:	133 994	136 264	95,28%	104 842	106 367	95,14%

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

II. POŁĄCZONY BILANS

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa	143 003	111 801
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 901	4 212
2) Należności	281	1 216
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	52 996	38 274
- dłużne papiery wartościowe	43 406	31 026
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	83 825	68 099
- dłużne papiery wartościowe	61 745	56 614
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	16 084	1 073
1) Zobowiązania własne subfunduszy	16 084	1 073
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	126 919	110 728
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	121 879	106 796
1) Kapitał wpłacony	127 256	109 107
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 377	-2 311
V. Dochody zatrzymane	3 685	2 925
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 387	3 056
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-702	-131
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 355	1 007
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	126 919	110 728

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2020 - 30-06-2020	01-01-2019 - 31-12-2019	01-01-2019 - 30-06-2019
I. Przychody z lokat	1 619	2 239	739
Dywidendy i inne udziały w zyskach	37	65	18
Przychody odsetkowe	1 527	2 006	720
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	1
Dodatnie saldo różnic kursowych	55	23	-
Pozostałe	-	145	-
Dodatkowy przychód z tytułu posiadanych akcji	-	145	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	566	791	317
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	265	309	83
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	54	107	53
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	54	108	54
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	188	257	121
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	4	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	1	3
Pozostałe	5	5	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	278	439	212
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	288	352	105
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 331	1 887	634
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-223	982	-62
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-571	-264	-414
- z tytułu różnic kursowych	54	11	5
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	348	1 246	352
- z tytułu różnic kursowych	233	5	-28
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	1 108	2 869	572

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2020 - 30-06-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	110 728	51 592
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	1 108	2 869
a) przychody z lokat netto	1 331	1 887
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-571	-264
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	348	1 246
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 108	2 869
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)	15 083	56 267
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	18 149	58 578
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-3 066	-2 311
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	16 191	59 136
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	126 919	110 728
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	116 640	77 628

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie. W dniach, w których nie była przeprowadzona wycena oficjalna, przyjęto wartość aktywów netto z dnia ostatniej wyceny oficjalnej.

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Marcin
Ostrowski
Data: 2020.08.19 10:17:41 CEST

.....
Marcin Ostrowski

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe:



Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Kosior

Date / Data: 2020-
08-19 10:11

.....
Katarzyna Kosior

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

**Jerzy
Góra**

Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2020.08.19
13:17:09 +02'00'

.....
Jerzy Góra

Prezes Zarządu TFI Energia S.A.

**Agnieszka
Małgorzata
Wolanin**

Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka
Małgorzata Wolanin
Data: 2020.08.19
13:07:34 +02'00'

.....
Agnieszka Wolanin

Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2020 roku

DEPARTAMENT POWIERNICTWA
PKO Bank Polski S.A.
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
t: +48 22 521 97 52
f: +48 22 521 45 40



Bank Polski

Warszawa, 19 sierpnia 2020 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami: Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu, Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu, Energia Konserwatywny, potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2020 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

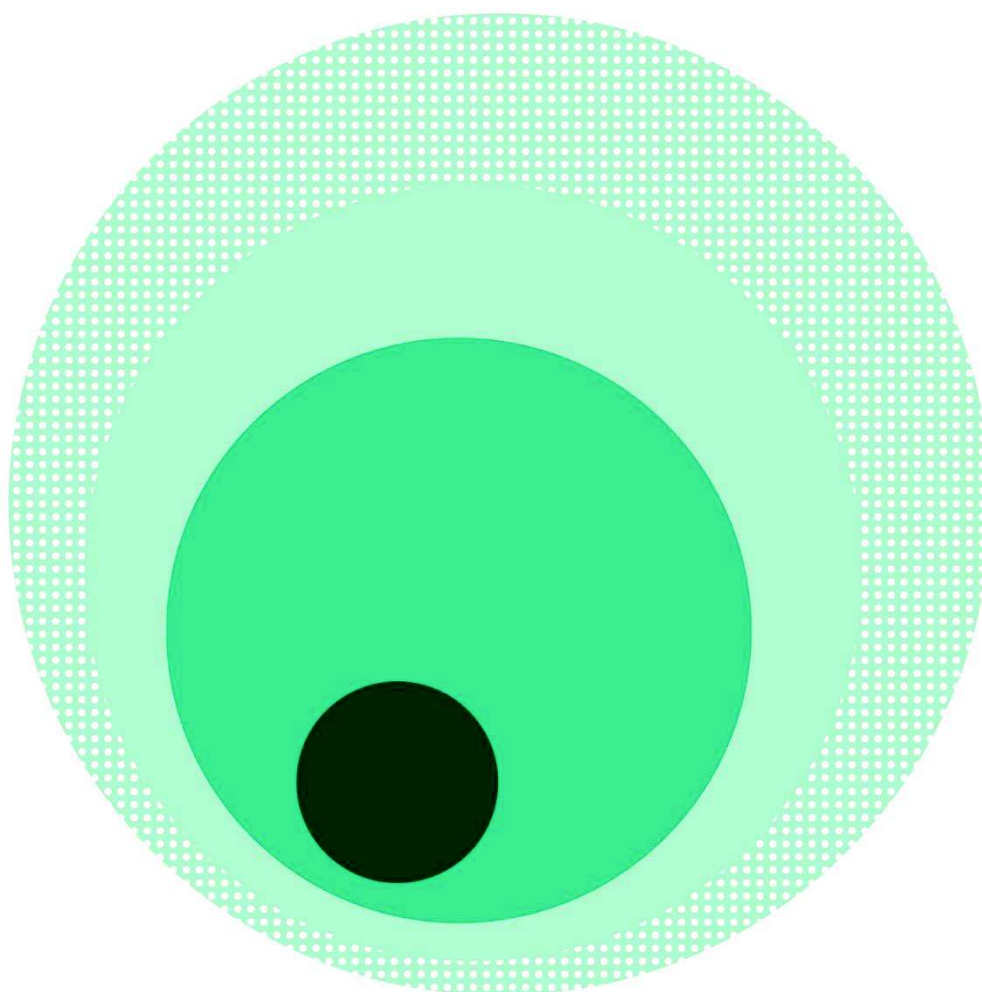
Sławomir Michalski

Dyrektor
Departamentu Powiernictwa
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ
STOPY ZWROTU

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 01.01.2020 R. DO 30.06.2020 R.

19.08.2020 R.



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

*Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna*

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego subfunduszu Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu (dalej: „Subfundusz”), wydzielonego w ramach Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2, na które składają się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30.06.2020 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r., a także noty objaśniające i informacja dodatkowa (dalej: „Śródroczne sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna

Za sporządzenie Śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2019 r., poz. 351), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna.

Odpowiedzialność Biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat Śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego Śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone Śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30.06.2020 r. oraz jego wyniku finansowego za okres od dnia 01.01.2020 r. do dnia 30.06.2020 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez

Aleksandra Sasin

Data: 2020.08.19 14:51:06 CEST

.....
Aleksandra Sasin

Kluczowy Biegły rewident

Nr ewidencyjny 12728

działający w imieniu

UHY ECA Audyt

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Nr 3115

Warszawa, 19.08.2020 r.

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2020 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A (zwanego dalej „Towarzystwem”) z wydzielonymi subfunduszami:

1. Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu
2. Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu
3. Energia Konserwatywny

Dokument obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Do sprawozdania finansowego załączono oświadczenie banku depozytariusza oraz raport z przeglądu przeprowadzonego przez niezależnego biegłego rewidenta.

Towarzystwo specjalizuje się w zarządzaniu Pracowniczymi Programami Emerytalnymi dostępnymi w ramach Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. W ramach Funduszu Towarzystwo udostępnia również indywidualne programy emerytalne w formie IKE i IKZE. Dodatkowym elementem działalności Towarzystwa jest zarządzanie funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi dostosowanymi do potrzeb klientów profesjonalnych w tym inwestorów instytucjonalnych. Towarzystwo świadczy również usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

W pierwszej połowie 2020 r. największy wpływ na rynki światowe miał wybuch pandemii SARS-CoV-2. Mimo, że jeszcze w pierwszych miesiącach 2020 r. oczekiwano rychłego powrotu ożywienia w gospodarce globalnej, pojawienie się i rozwój pandemii diametralnie zmieniły obraz koniunktury makroekonomicznej na świecie. Ograniczenie tempa rozprzestrzeniania się SARS-CoV-2 wymagało wdrożenia nadzwyczajnych działań, w tym częściowego „zamknięcia gospodarek”, co bardzo negatywnie wpłynęło na globalną kondycję gospodarczą. Dzięki pomocy udzielonej przez rządy przynajmniej na jakiś czas udało się uniknąć tzw. efektu domina – lawiny bankructw firm spowodowanej odcięciem od możliwości generowania przychodów oraz ograniczono wzrost bezrobocia. Z kolei działania banków centralnych skoncentrowane na skupie papierów dłużnych powstrzymały paniczną wyprzedaż obligacji i dały możliwość sfinansowania programów antykryzysowych. Pomimo tych wszystkich, niestandardowych działań w I. półroczu br. doświadczyliśmy najgłębszej recesji od kryzysu lat 30-tych ubiegłego wieku. Spadki PKB w II. kwartale w wielu krajach przekroczyły 10% w ujęciu r/r (w Polsce -8,2% r/r), a ekonomiczne straty spowodowane przez pandemię, zgodnie z prognozami OECD, będą nadrabiane przez kilka następnych lat.

Na kształtowanie się wyników Subfunduszu Agresywnego Absolutnej Stopy Zwrotu istotny wpływ miało zachowanie giełd. Inwestorzy panicznie zareagowali na pandemię i nerwowo reagowali na wszelkie doniesienia dotyczące nowych zachorowań. Najpierw przez rynki akcji przetoczyła się fala kilkudziesięcioprocentowych spadków, po której - po marcowych interwencjach amerykańskiego FEDu i pierwszych pozytywnych danych o spadku dziennych zakażeń m.in. we Włoszech, Hiszpanii i w Niemczech – nastąpiło wyraźne odbicie. Rynki akcji zyskiwały w rytm „otwierania się gospodarek” oraz lepszych informacji nt. SARS-CoV-2. Mimo odreagowania, na koniec czerwca, nadal zdecydowana większość giełd na świecie w ujęciu od początku roku wyraźnie traciła – polski WIG -14,3%, niemiecki DAX -7,1%, włoski MIB-17,6%, chiński Shanghai B-Share -16,9%, a amerykański S&P500 -4%. Wyróżniał się Nasdaq Comp, który zyskał ponad 12%. Należy przy tym podkreślić, że mimo tych trudnych warunków rynkowych na 30 czerwca 2020 r. strata Subfunduszu Agresywnego Absolutnej Stopy Zwrotu (kat. A) w ujęciu od początku roku wyniosła jedynie 0,25%. Ten relatywnie dobry wynik to efekt niskiego zaangażowania w akcje oraz skutecznej selekcji spółek.

Na kształtowanie się wyników inwestycyjnych Subfunduszu Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu, Subfunduszu Energia Konserwatywny oraz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu w zakresie części dłużnej istotny wpływ miało zachowanie się rynku długu papierów skarbowych. W związku z wybuchem pandemii COVID-19 nastąpiło bezprecedensowe i skoordynowane w skali globalnej luzowanie polityki pieniężnej zarówno poprzez obniżenie referencyjnych stóp procentowych, jak i uruchomienie programów skupu aktywów (tzw. QE). W rezultacie rentowności polskich papierów skarbowych obniżyły się wpisując się w trend globalny, przy czym warto podkreślić, że ruch ten nie był jednostajny w trakcie całego minionego półrocza i skoncentrował się na okresie marzec – czerwiec, natomiast przełom lutego i marca stał pod znakiem podwyższonej zmienności cen obligacji rządowych. Oprócz sprzyjającego obligacjom luzowania monetarnego warto zaznaczyć ograniczoną jak do tej pory podaż skarbowych papierów wartościowych na rynku pierwotnym, ze względu na finansowanie programów pomocowych dla przedsiębiorców i pracowników emisjami obligacji BGK i PFR (gwarantowanymi przez Skarb Państwa).

W okresie objętym sprawozdaniem poszczególne subfundusze osiągnęły następujące stopy zwrotu:

Procentowa zmiana wartości jednostek uczestnictwa *)	Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Konserwatywny
Kategorii A	-0,25%	0,71%	1,63%
Kategorii B	-0,44%	0,54%	1,58%
Kategorii C	-0,47%	0,52%	1,56%
Kategorii D	-0,37%	0,59%	1,56%
Kategorii F	-0,29%	0,60%	1,49%

*Zmiana procentowa dotyczy okresu sprawozdawczego od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku.

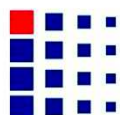
Szczegółowe dane o wartości aktywów, strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej subfunduszu znajdują Państwo w dalszej części sprawozdania finansowego.

W imieniu całego zespołu dziękujemy za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli, powierzając swoje środki w zarządzanie Towarzystwu.

Z poważaniem,

Jerzy Góra
Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2020.08.19
13:19:19 +02'00'
Jerzy Góra
Prezes Zarządu

Agnieszka Małgorzata Wolanin
Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka
Małgorzata Wolanin
Data: 2020.08.19
13:08:54 +02'00'
Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu



TFI ENERGIA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU
WYDZIELONY W RAMACH
ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY

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

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz został zarejestrowany w dniu 27 listopada 2017 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1545. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 roku, poz. 95 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2020 roku wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu,
2. Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu,
3. Subfundusz Energia Konserwatywny.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dziesięć kategorii Jednostek Uczestnictwa:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach oferty podstawowej Funduszu,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem zawarcia odpowiedniej umowy,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I są zbywane w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii J są zbywane w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego pod warunkiem zawarcia odpowiedniej umowy za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów.

Poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa różnią się w szczególności wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I- bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu wynosi 4% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu, wynosi 4% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu wynosi 4% wpłacanej kwoty.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 39 Statutu Funduszu, wynosi 4% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz I nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 39 Statutu Funduszu
8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
 - a) 1,60% (jeden i sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - b) 2% (dwa procent) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku nie wyemitowano jednostek uczestnictwa kategorii E, G, H, I oraz J.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000660422), zwane dalej „Towarzystwem”.

Podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

Podmiot, który przeprowadził przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez UHY ECA Audyt sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie (01-377), przy ul. Połczyńskiej 31A. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w zależności od oceny perspektyw spółek i branż z uwzględnieniem ustalonych zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Subfunduszu podejmowane są przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na polskim lub zagranicznym rynku finansowym, w tym przede wszystkim na rynku akcji. Intencją Funduszu jest utrzymywanie w ramach tego Subfunduszu wysokiego zaangażowania w instrumenty udziałowe i jak najradsze korzystanie z limitu w instrumentach dłużnych.
3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz może lokować aktywa w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynku zorganizowanym wskazanym odpowiednio w Części II Statutu,
 - 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, spełniające warunki określone w § 22 ust. 1 pkt 2 Statutu,

- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone ppkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz spełniają warunki wskazane w § 22 ust. 1 pkt 4 Statutu,
 - 4) instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy,
 - 5) instrumenty udziałowe, tj.: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warrant subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji,
 - 6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w ppkt 1), 2) i 3),
 - 7) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu.
2. Subfundusz może nabywać:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki określone w § 22 ust. 2 pkt 3 Statutu.
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zgodnie z § 22 ust. 3 Statutu:
- 1) Jeśli zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ppkt 1), 2) i 3), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
4. Szczegółowe zasady lokowania aktywów są zamieszczone w § 22 Statutu.

Kryteria doboru lokat

1. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu są w szczególności:
 - 1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
 - 2) analiza sytuacji makroekonomicznej,
 - 3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
 - 4) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
 - 5) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,
 - 6) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.

2. Czynnikiem branym pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru udziałowych papierów wartościowych do portfela lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna. Ponadto, brane są pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) osiągnięte przez spółkę bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość,
 - 2) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa spółka,
 - 3) analiza dostępnych informacji o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym kadry zarządzającej emitenta instrumentów udziałowych,
 - 4) prowadzona przez spółkę polityka dywidend,
 - 5) płynność,
 - 6) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do ich podaży,
 - 7) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów,
 - 8) poziom wyceny innych alternatywnych lokat Subfunduszu.
3. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru depozytów do portfela lokat Subfunduszu są:
 - 1) oprocentowanie depozytów,
 - 2) wiarygodność banku,
 - 3) płynność.
4. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru do portfela lokat Subfunduszu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą są:
 - 1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - 3) dostępność,
 - 4) koszty realizacji transakcji.
5. Główne kryteria doboru Instrumentów Pochodnych to:
 - 1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
 - 2) płynność,
 - 3) dostępność,
 - 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
 - 6) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).
6. Czynniki brane również pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru instrumentów, o których mowa w Przedmiot lokat Subfunduszu pkt 1 ppkt 4 i 5 są m.in. bieżąca sytuacja ekonomiczno-finansowo-prawna podmiotu, perspektywy wzrostu jego wartości, wartość rynkowa posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością.

Ponadto uwzględniane są:

 - 1) dla lokat w instrumenty udziałowe: analiza fundamentalna oraz relacja oczekiwana stopa zwrotu- ryzyko inwestycyjne,
 - 2) dla lokat w instrumenty dłużne: analiza bieżących i przyszłych stóp procentowych przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji.
7. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa § 22 Statutu, jak również lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Stany Zjednoczone Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcja (Borsa İstanbul), Japonia

(Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanada (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwo Norwegii (Oslo Børs), Stany Zjednoczone Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnota Australijska (Australian Securities Exchange), Nowa Zelandia (New Zealand Exchange), Izrael (Tel Aviv Stock Exchange), Islandia (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korea Południowa (Korea Exchange).

8. Instrumenty pochodne, o których mowa w Przedmiot lokat Subfunduszu pkt 3, powinny spełniać następujące kryteria:
- 1) są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz na rynku zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange), oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 4) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 22 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
 - 5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 22 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne wskazane w *Przedmiot lokat Subfunduszu* pkt. 1 ppkt 4.
2. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe wskazane w *Przedmiot lokat Subfunduszu* pkt 1 ppkt 5.
3. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu dąży do osiągania dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych.
4. Z zastrzeżeniem § 24 ust. 2-11, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Limit, o którym mowa w pkt 4, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub

Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w § 24 ust. 5 Statutu.

7. Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w § 24 ust. 5 Statutu.
8. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w § 24 ust. 5, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) wartości aktywów Subfunduszu.
9. Z zastrzeżeniem pkt 10, Fundusz może lokować powyżej 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Japonia, Kanada, Korea, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria.
10. Z zastrzeżeniem pkt 10, Fundusz może lokować powyżej 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 8.
11. W przypadku, o którym mowa w pkt 8 lub 9, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
12. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 22 ust. 2 pkt 3) Statutu, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

I. ZESTAWIENIE LOKAT

W tabeli głównej, tabelach uzupełniających oraz tabelach dodatkowych wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	na dzień 30-06-2020			na dzień 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	6 850	7 929	22,01%	4 873	5 218	16,40%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	184	143	0,40%	184	139	0,44%
Listy zastawne	3 073	3 074	8,54%	3 167	3 175	9,98%
Dłużne papiery wartościowe	19 179	19 562	54,32%	18 696	18 857	59,29%
Instrumenty pochodne	0	-60	-0,17%	0	0	0,00%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 616	1 518	4,21%	1 754	1 891	5,95%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Weksle	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Depozyty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Waluty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Nieruchomości	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Statki morskie	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Inne	0	11	0,03%	0	9	0,03%
Suma:	30 902	32 177	89,34%	28 674	29 289	92,09%

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			190 704		6 725	7 760	21,54%
AVAST PLC (GB00BDD85M81)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	5 500	WIELKA BRYTANIA	129	142	0,39%
EUROFINS SCIENTIFIC SE (FR0000038259)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	100	LUKSEMBURG	213	249	0,69%
COMPUGROUP MEDICAL SE (DE000A288904)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	850	NIEMCY	273	266	0,74%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 350	POLSKA	335	254	0,70%
ATM GRUPA S.A. (PLATM0000021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	45 485	POLSKA	210	225	0,62%
SANOK RUBBER COMPANY S.A. (PLSTLSK00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 064	POLSKA	248	145	0,40%
AMICA S.A. (PLAMICA00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 701	POLSKA	348	331	0,92%
SKYWORKS SOLUTIONS INC. (US83088M1027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	600	STANY ZJEDNOCZONE	185	305	0,85%
AILLERON S.A. (PLWNDMB00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	17 146	POLSKA	189	115	0,32%
VOTUM S.A. (PLVOTUM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 019	POLSKA	267	204	0,57%
MICRON TECHNOLOGY INC. (US5951121038)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 500	STANY ZJEDNOCZONE	279	308	0,85%
ATENDE S.A. (PLATMSI00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	44 926	POLSKA	150	159	0,44%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 819	POLSKA	160	179	0,50%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	350	POLSKA	156	184	0,51%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	800	POLSKA	382	388	1,08%
GILEAD SCIENCES INC (US3755581036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 050	STANY ZJEDNOCZONE	273	322	0,89%
DUERR AG (DE0005565204)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	1 500	NIEMCY	212	155	0,43%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BIOGEN INC (US09062X1037)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	200	STANY ZJEDNOCZONE	196	213	0,59%
QORVO INC (US74736K1016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	475	STANY ZJEDNOCZONE	138	209	0,58%
ADIDAS AG (DE000A1EWW0)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	210	NIEMCY	208	219	0,61%
PGS SOFTWARE SA (PLSFTWR00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	22 110	POLSKA	234	273	0,76%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (US1101221083)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	750	STANY ZJEDNOCZONE	244	176	0,49%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 500	POLSKA	404	502	1,39%
ALBEMARLE CORP (US0126531013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	625	STANY ZJEDNOCZONE	185	192	0,53%
COCA-COLA CO/THE (US1912161007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	700	STANY ZJEDNOCZONE	135	124	0,35%
COMMScope HOLDING CO INC (US20337X1090)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	2 275	STANY ZJEDNOCZONE	165	75	0,21%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC. (US49338L1035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	750	STANY ZJEDNOCZONE	192	301	0,84%
TE Connectivity Ltd (CH0102993182)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	625	SZWAJCARIA	220	203	0,56%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 024	POLSKA	175	1 052	2,92%
TAKEAWAY.COM NV (NL0012015705)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	700	HOLANDIA	220	290	0,81%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			13 279		125	169	0,47%
FOREVER ENTERTAINMENT S.A. (PLFRENT00014)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	13 279	POLSKA	125	169	0,47%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			203 983		6 850	7 929	22,01%

TABELA UZUPELNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			1 375		184	143	0,40%
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA ADR (US8336351056)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 375	CHILE	184	143	0,40%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			1 375		184	143	0,40%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

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										187	3 073	3 074	8,54%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA NPLZ-01 (PLBPHHP00218)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	10.09.2025	0,7200% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	8075	170	1 373	1 374	3,82%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA35 (PLRHNHP00623)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	20.12.2028	1,0700% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	100000	17	1 700	1 700	4,72%
Suma:										187	3 073	3 074	8,54%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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								880	1 150	1 122	3,11%
Obligacje								880	1 150	1 122	3,11%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								780	1 050	1 021	2,83%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 840 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	14.06.2021	1,2000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	30	300	300	0,83%
ATAL S.A., SERIA AH (PLATAL000111)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	26.04.2021	2,4200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	50	50	50	0,14%
CCC S.A., SERIA 1/2018 (PLCCC0000081)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CCC S.A.	POLSKA	29.06.2021	1,5900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	700	700	671	1,86%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								100	100	101	0,28%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0121 (PL0000106068)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.01.2021	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	101	0,28%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								27 659	18 029	18 440	51,21%
Obligacje								27 659	18 029	18 440	51,21%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								1 108	1 829	1 922	5,34%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., SERIA A (PLPZU0000037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	POLSKA	29.07.2027	3,5900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	8	769	818	2,27%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA A (PLPEKAO00289)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	29.10.2027	2,2200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	960	1 004	2,79%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA A (PLPHN0000030)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	05.06.2023	2,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	100	0,28%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								21 701	10 448	10 513	29,19%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA ECH110423 (PLECHPS00308)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	11.04.2023	5,4200% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	20	200	202	0,56%
MIASTO PŁOCK, SERIA P13 i R13 (PLGMPLC00068)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO PŁOCK	POLSKA	23.05.2029	1,0900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	1 980	1 981	5,50%
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	4 000	400	408	1,13%
ATAL S.A., SERIA AU (PLATAL000145)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	30.09.2021	3,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	290	290	292	0,81%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. (PLPKOHP00140)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	12.07.2021	1,7700% (ZMIENNY KUPON)	100,00	10 000	1 000	1 004	2,79%
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	476	476	476	1,32%
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	250	250	250	0,70%
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	1	500	500	1,39%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PO (PLGHLMC00420)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	19.06.2023	4,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	350	347	346	0,96%
GMINA MIASTO TARNÓW, SERIA B19 (PLO266300022)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MIASTO TARNÓW	POLSKA	20.11.2029	2,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	600	604	606	1,68%
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	70	299	316	0,88%
MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA, SERIA WAW0922 (PL0003200025)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA	POLSKA	23.09.2022	6,4500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	1 113	1 146	3,18%
POWIAT PŁOCKI, SERIA X (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWIAT PŁOCKI	POLSKA	28.11.2029	1,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	514	513	1,42%
GMINA SZPROTAWA, SERIA M15 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA SZPROTAWA	POLSKA	25.11.2031	2,1900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	523	520	1,45%
GMINA ELBLĄG, SERIA N13 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA ELBLĄG	POLSKA	10.12.2029	1,5900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	400	412	410	1,14%
MIASTO SIEDLCE, SERIA V10 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO SIEDLCE	POLSKA	02.08.2031	3,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	400	420	423	1,18%
MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE, SERIA J17 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE	POLSKA	25.11.2030	2,5400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	324	321	0,89%
MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE, SERIA K17 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE	POLSKA	25.11.2030	2,5400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	216	214	0,59%
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	169	169	171	0,47%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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
MIASTO ZABRZE, SERIA ZAB E17 042826 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ZABRZE	POLSKA	28.04.2026	2,7100% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	25	263	261	0,73%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PL (PLGHLMC00396)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	28.03.2022	5,7000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	150	148	153	0,42%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								4 850	5 752	6 005	16,68%
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.05.2024	0,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	250	248	250	0,69%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.01.2024	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	99	101	0,28%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.01.2026	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	96	100	0,28%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.07.2026	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	800	822	891	2,48%
WZ1122 (PL0000109377)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.11.2022	0,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	99	100	0,28%
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.05.2028	0,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	95	97	0,27%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.08.2023	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 400	3 305	3 449	9,58%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA FPC0427 (PL0000500260)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	27.04.2027	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	988	1 017	2,82%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								28 539	19 179	19 562	54,32%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

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						45	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						45	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLU20, 2020.09.08 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%	2	-	-	-
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U2020, 2020.09.18 (PL0GF0019331) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	indeks giełdowy WIG20	23	-	-	-
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40U20, 2020.09.18 (PL0GF0020008) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	indeks giełdowy mWIG40	18	-	-	-
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESU20, 2020.09.18 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy S&P 500	2	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						1 000 000	-	-60	-0,17%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						1 000 000	-	-60	-0,17%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.02.17 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.8400%, Zmienna WIBOR6M), 1,000,000.00 PLN	1 000 000	-	-60	-0,17%
Suma:						1 000 045	-	-60	-0,17%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

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					47 000	1 616	1 518	4,21%
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MATKETS UCITS ETF - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF, ETP, ETF (LU1681045370)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV	FRANCJA	31 500	549	562	1,56%
- ISHARES GOLD PRODUCERS, ETP, (IE00B6R52036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES III PLC	IRLANDIA	10 500	659	650	1,80%
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV - LYXOR MSCI BRASIL UCITS ETF, ETP, ETF (LU1900066207)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV	LUKSEMBURG	5 000	408	306	0,85%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-
Suma:					47 000	1 616	1 518	4,21%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	STANY ZJEDNOCZONE	WARUNKOWE PRAWO DO PRZYSZŁEJ PŁATNOŚCI	750	-	11	0,03%
Suma:				750	-	11	0,03%

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			988	1 017	2,82%
	Dłużne papiery wartościowe	1 000	988	1 017	2,82%
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:			988	1 017	2,82%

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 POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	3 196	8,87%
Suma:	3 196	8,87%

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0121 (PL0000106068)	101	0,28%
WZ0124 (PL0000107454)	101	0,28%
WZ1122 (PL0000109377)	101	0,28%
WZ0528 (PL0000110383)	97	0,27%
POWIAT PŁOCKI, SERIA X (-)	513	1,42%
GMINA SZPROTAWA, SERIA M15 (-)	521	1,45%
MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE, SERIA J17 (-)	321	0,89%
MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE, SERIA K17 (-)	214	0,59%
MIASTO PŁOCK, SERIA P13 i R13 (PLGMPLC00068)	1 981	5,50%
ATAL S.A., SERIA AU (PLATAL000145)	292	0,81%
LPP S.A., SERIA A (PLLPP0000060)	476	1,32%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDET3121224 (PLDMDVL00095)	250	0,69%
P4 SP. Z O.O., A (PLO266100018)	500	1,39%
Suma:	5 468	15,18%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

II. BILANS

BILANS	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
I. Aktywa	36 015	31 805
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 727	2 464
2) Należności	51	52
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	17 618	14 345
- dłużne papiery wartościowe	8 028	7 097
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	14 619	14 944
- dłużne papiery wartościowe	11 534	11 760
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	124	462
III. Aktywa netto (I - II)	35 891	31 343
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	34 924	30 402
1) Kapitał wpłacony	36 923	31 180
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 999	-778
V. Dochody zatrzymane	-144	445
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	880	644
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 024	-199
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 111	496
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	35 891	31 343
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	347 951,5211	302 812,7590
Kategoria A	100 003,6712	100 003,6712
Kategoria B	331,4873	132,5503
Kategoria C	40 255,0210	35 572,6720
Kategoria D	204 393,6669	166 631,4777
Kategoria F	2 967,6747	472,3878
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	103,42	103,68
Kategoria B	103,21	103,67
Kategoria C	102,35	102,83
Kategoria D	103,17	103,55
Kategoria F	103,36	103,66

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 finansowego.

III. 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	351	590	130
Dywidendy i inne udziały w zyskach	37	65	18
Przychody odsetkowe	295	377	112
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	-	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	19	3	0
Pozostałe	0	145	0
Dodatkowy przychód z tytułu posiadanych akcji		145	0
II. Koszty funduszu/subfunduszu	205	271	95
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	104	111	24
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	-	0
Oplaty dla depozytariusza	18	36	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	18	36	18
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	60	83	32
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	0	-	-
Usługi prawne	0	1	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	-	-
Koszty odsetkowe	0	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	0	-	2
Pozostałe	5	4	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	90	143	62
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	115	128	33
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	236	462	97
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-210	474	-52
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-825	-282	-201
- z tytułu różnic kursowych	54	11	5
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	615	756	149
- z tytułu różnic kursowych	99	11	-21
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	26	936	45
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	0,15	6,37	0,43
Kategoria B	0,02	0,16	0,00
Kategoria C	-0,05	1,28	0,32
Kategoria D	0,06	1,52	0,00
Kategoria F	0,23	0,38	0,00

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 finansowego.

IV. 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	4 548	21 181
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	31 343	10 161
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	26	936
a) przychody z lokat netto	236	462
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-825	-282
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	615	756
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	26	936
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	0	-
a) z przychodów z lokat netto	0	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	4 522	20 246
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	5 743	21 024
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 221	-778
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	4 548	21 182
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	35 891	31 343
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	32 399	19 374
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0000
Saldo zmian	0,0000	0,0000
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	198,9370	132,5504
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0001
Saldo zmian	198,9370	132,5503
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 760,1596	34 127,4421
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 077,8106	96,7761
Saldo zmian	4 682,3490	34 030,6663
Kategoria D		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	47 858,1392	174 218,2087
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	10 095,9500	7 586,7310
Saldo zmian	37 762,1892	166 631,4777
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 524,4446	476,7226
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	29,1577	4,3348
Saldo zmian	2 495,2869	472,3878
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	100 003,6712	100 003,6712
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0000
Saldo zmian	100 003,6712	100 003,6712
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	331,4874	132,5504
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0001	0,0001
Saldo zmian	331,4873	132,5503
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	42 429,6086	35 669,4480
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 174,5876	96,7760
Saldo zmian	40 255,0210	35 572,6720
Kategoria D		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	222 076,3489	174 218,2087
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	17 682,6820	7 586,7310
Saldo zmian	204 393,6669	166 631,4777
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 001,1672	476,7226
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	33,4925	4,3348
Saldo zmian	2 967,6747	472,3878
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	103,68	100,07
Kategoria B	103,67	0,00
Kategoria C	102,83	99,69
Kategoria D	103,55	0,00
Kategoria F	103,66	0,00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	103,42	103,68
Kategoria B	103,21	103,67
Kategoria C	102,35	102,83
Kategoria D	103,17	103,55
Kategoria F	103,36	103,66

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria A	-0,25%		3,61%	
Kategoria B	-0,44%		0,54%	
Kategoria C	-0,47%		3,15%	
Kategoria D	-0,37%		3,27%	
Kategoria F	-0,29%		2,63%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	91,81	16.03.2020	99,55	14.08.2019
Kategoria B	91,72	16.03.2020	103,06	13.12.2019
Kategoria C	90,97	16.03.2020	98,91	14.08.2019
Kategoria D	91,64	16.03.2020	99,52	14.08.2019
Kategoria F	91,77	16.03.2020	100,11	08.10.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	105,78	19.02.2020	103,76	27.12.2019
Kategoria B	105,71	2020/02/12, 2020/02/19	103,75	27.12.2019
Kategoria C	104,86	2020/02/12, 2020/02/19	102,92	27.12.2019
Kategoria D	105,61	2020/02/12, 2020/02/19	103,63	27.12.2019
Kategoria F	105,75	19.02.2020	103,74	27.12.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym(**)	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	103,42	30.06.2020	103,76	27.12.2019
Kategoria B	103,21	30.06.2020	103,75	27.12.2019
Kategoria C	102,35	30.06.2020	102,92	27.12.2019
Kategoria D	103,17	30.06.2020	103,63	27.12.2019
Kategoria F	103,36	30.06.2020	103,74	27.12.2019
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,27%		1,40%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,65%		0,57%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%		0,00%	
Oplaty dla depozytariusza	0,11%		0,19%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,11%		1,19%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,37%		0,43%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	0,00%		0,00%	

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie. W dniach, w których nie była przeprowadzona wycena oficjalna, przyjęto wartość aktywów netto z dnia ostatniej wyceny oficjalnej.

(**) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z ostatnią wyceną oficjalną.

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 sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Funduszu Energia Emerytura SFIO Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Rokiem obrotowym funduszu jest rok kalendarzowy. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej dwa razy w roku, jako półroczne i roczne sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach na podstawie przekazanych do Funduszu oraz Depozytariusza potwierdzeń zawarcia transakcji wystawionych przez kontrahenta oraz zgodnych z nimi zleceń przekazanych przez Zarządzającego we wszystkich istotnych parametrach wpływających na wycenę Funduszu, w dacie zawarcia umowy z zastrzeżeniem godziny określonej w statucie jako godziny dla pozyskiwania kursów do wyceny.
 - 5.1. W przypadku otrzymania przez Fundusz oraz Depozytariusza dokumentów transakcji przed godziną 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w dacie otrzymania dokumentów transakcji.
 - 5.2. W przypadku otrzymania przez Fundusz oraz Depozytariusza dokumentów transakcji po godzinie 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w najbliższym kolejnym Dniu Wyceny Funduszu po dacie otrzymania dokumentów transakcji.
6. Nabyte papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Cenę nabycia powiększają wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją, znane na moment ujmowania transakcji w księgach, np. koszty prowizji maklerskiej, koszty prawne, podatek PCC. Nie są kosztami nabycia koszty rozliczenia transakcji, koszty opłat bankowych i depozytowych.
7. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
8. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
9. Dłużne papiery wartościowe denominowane w walutach obcych ujmuje się w księgach w walucie, w której została zawarta transakcja zakupu, następnie przelicza się na walutę w której dany instrument notowany jest na rynku głównym oraz przelicza się na walutę, w której wyceniane są aktywa, według ostatniego dostępnego kursu średniego NBP dla danej waluty z dnia wyceny. Do celów ujęcia transakcji w księgach stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP.
10. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta. Odsetki ujmowane są w przychodach. Odsetki ujmowane są odrębnie i zaliczane są do przychodów odsetkowych w dniu wyceny.
11. Lokata bankowa ujmowana jest w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia lokaty, z tym, że w przypadku braku potwierdzenia zawarcia lokaty jest ona ujmowana w księgach na podstawie zapisu na wyciągu bankowym. Lokata bankowa ujmowana jest w Dniu Wyceny, gdy następuje uzgodnienie wyciągu bankowego, na którym widoczne jest obciążenie rachunku bankowego z tytułu założenia lokaty bankowej.

12. Transakcje FX są ujmowane są w księgach zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym dokumencie w pkt 4. Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.
13. Transakcji FX zawartych na datę waluty SPOT (oraz krótszą) nie traktuje się jako składniki lokat funduszu, ale jako środki pieniężne.
14. W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika.
15. Wynik na sprzedaży dłużnych papierów wartościowych wylicza się metodą HIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży składnika lokat. W wycenie HIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.
16. Wynik na sprzedaży udziałowych papierów wartościowych wylicza się metodą HIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży lokaty. W wycenie HIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.
17. Wynik na sprzedaży walut ustala się metodą HIFO, tzn. jako pierwsza sprzedawana jest waluta o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN.
18. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
19. Dywidenda od akcji, dla których depozyt prowadzony jest w KDPW, ujmowana jest w księgach na podstawie uchwały KDPW. Dywidenda od pozostałych papierów udziałowych ujmowana jest w księgach na podstawie dokumentu potwierdzającego powstanie należności z tytułu dywidendy.
20. Dla akcji notowanych na aktywnym rynku dywidendę należną ujmuje się w księgach w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji po raz pierwszy został wykorzystany kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy. Dla papierów udziałowych nienotowanych na rynkach aktywnych dywidendę ujmuje się w Dniu Wyceny następnym po dniu ustalenia prawa do dywidendy.
21. Odsetki od depozytów, obligacji oraz innych dłużnych papierów wartościowych, sald dodatnich na rachunkach bankowych ujmuje się w księgach memoriałowo, proporcjonalnie do częstotliwości dokonywania wyceny aktywów funduszu.
22. Transakcje wchodzące w skład FX SWAP ujmowane są w księgach łącznie i traktowane są jako składniki lokat funduszu.
23. Statut określa maksymalne limity kosztów, jakie mogą zostać zaliczone w koszty funduszu. Maksymalny limit kosztów ustalany jest na poszczególne miesiące z góry na podstawie średniej wartości aktywów netto funduszu w miesiącu poprzedzającym dany miesiąc oraz limitu ustalonego w Statucie.
24. Na opłaty, które mogą zostać zaliczone w koszty funduszu tworzy się w księgach funduszu rezerwę w każdym w Dniu Wyceny na podstawie preliminarza ustalonego według oszacowania poziomu kosztów na podstawie bieżących dla danego Dnia Wyceny warunków. W sytuacji gdy nie jest możliwe oszacowanie kosztu zgodnie z zasadą o której mowa w zdaniu poprzednim rezerwa tworzona jest na podstawie preliminarza ustalonego według faktury z poprzedniego okresu dostępnej na pierwszy roboczy dzień miesiąca.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania ustala się, w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, w oparciu o ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat notowanych na aktywnym rynku w danym Dniu Wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według stanów aktywów, zobowiązań, kursów, cen i wartości z Dnia Wyceny.
4. Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach kwalifikowane są do rynku aktywnego.

5. Za rynki aktywne uznaje się rynki spełniające łącznie następujące kryteria:
 - 5.1. Instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne;
 - 5.2. Zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy;
 - 5.3. Ceny są podawane do publicznej wiadomości.
6. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
7. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne wycenia się w następujący sposób:
 - 8.1. W przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego jest wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny;
 - 8.2. Zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania uwzględnia w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych;
 - 8.3. W przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych;
 - 8.4. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany poprzez oszacowanie jego wartości przez serwis Bloomberg (fair value); Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem;
9. Nienotowane na aktywnym rynku akcje oraz udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością emitowane przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, i których akcje są notowane na aktywnym rynku wycenia się przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.).
10. Nienotowane na aktywnym rynku akcje i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością emitowane przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania (których akcje są notowane na aktywnym rynku) wycenia się przy wykorzystaniu modelu skorygowanych aktywów netto (w przypadku spółek nie prowadzących działalności operacyjnej bądź spółek holdingowych) lub modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta.
11. Wartość akcji bądź udziałów w spółkach ustalana jest na każdy dzień wyceny oficjalnej.
12. Wycena praw poboru i warrantów akcji notowanych na aktywnym rynku w okresie, gdy prawa poboru nie są notowane na aktywnym rynku wykonywana jest na podstawie następującego wzoru:

$$Po = (Pp \cdot S + Pe \cdot N) / (S + N)$$

$$Vt = Pp - Po$$

Gdzie:

S	Liczba akcji starej emisji
N	Liczba akcji nowej emisji
Pp	Cena akcji z ostatniego notowania z prawem poboru/warrantem
Pe	Cena akcji nowej emisji
Vt	Wartość teoretyczna
Po	Cena odniesienia na pierwszym notowaniu akcji po ustaleniu praw

- 12.1. V_t nie może przyjmować wartości ujemnych. W przypadku, gdy zgodnie z obliczeniami V_t przyjmuje wartość ujemną, do wyceny należy przyjąć wartość prawa poboru wynoszącą 0 PLN.
- 12.2. W przypadku, gdy wielkość emisji określona jest widełkowo, do wyliczenia wartości prawa poboru/warrantów uwzględnia się dolną granicę wielkości emisji.
- 12.3. W przypadku, gdy cena akcji nowej emisji określona jest widełkowo, do wyliczenia wartości prawa poboru/warrantu uwzględnia się średnią arytmetyczną górnej i dolnej granicy ceny.
- 12.4. W przypadku, gdy cena akcji nowej emisji określona jest z podaniem jednej granicy (określona jest jedynie minimalna lub maksymalna cena) do wyceny prawa poboru/warrantu uwzględnia się cenę podaną przez emitenta. Po podaniu przez emitenta ceny emisyjnej, do publicznej wiadomości, do wyceny prawa poboru przyjmuje się cenę emisyjną ustaloną przez emitenta i stosuje się ją od dnia ogłoszenia.
- 12.5. W przypadku, gdy emitent nie poda ceny emisyjnej, do wyceny prawa poboru/warrantu przyjmuje się teoretyczną wartość prawa poboru, o jaką giełda dokonała korekty kursu w pierwszym dniu, gdy akcje spółki notowane są bez prawa poboru. Po podaniu przez emitenta ceny emisyjnej w terminie późniejszym, do wyceny prawa poboru przyjmuje się cenę emisyjną ustaloną przez emitenta i stosuje się ją od dnia ogłoszenia.
- 12.6. Prawo poboru w okresie od zakończenia notowań do dnia zamiany na prawa do akcji/akcje wycenia się według ostatniego notowania z rynku aktywnego.
- 12.7. W przypadku gdy prawa poboru nie były przedmiotem notowań na rynku aktywnym wycenia się je do dnia zamiany na prawa do akcji/akcje zgodnie ze wzorem na wartość teoretyczną praw poboru z uwzględnieniem korekty wartości godziwej.
- 12.8. Wykorzystane prawo poboru jest umarzane w dniu zamiany na prawa do akcji/akcje w wartości równej 0 PLN.
- 12.9. W dniu zamiany praw poboru na prawa do akcji/akcje ceną nabycia praw do akcji/akcji jest cena ustalona jako: suma zapisu na akcje oraz wartości wykorzystanych praw poboru według ostatniego notowania z rynku aktywnego praw poboru.
- 12.10. Prawa do akcji/akcje w okresie pomiędzy dniem zamiany a pierwszym notowaniem praw do akcji/akcji na giełdzie, jeżeli notowanie praw do akcji/akcji na giełdzie jest wysoce prawdopodobne wycenia się po kursie z rynku aktywnego innych akcji notowanych na rynku aktywnym tego samego emitenta z uwzględnieniem korekty wartości godziwej.
13. Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną, dostępną na godzinę 23:30 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
14. Instrumenty pochodne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym są to modele:
- 14.1. W przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- 14.2. W przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
- 14.3. Transakcje wymiany walut lub stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegający na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty;
- 14.4. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg (fair value). Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem.
15. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
16. Dla instrumentów denominowanych w innej walucie niż polska, walutę tę przelicza się na walutę polską po średnim kursie NBP przyjmowanym do wyceny w Dniu Wyceny.

Dzień Wyceny

Dzień Wyceny – dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia

Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2019 r, poz. 351, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 poz. 1859).

Metoda stosowana przy obliczaniu ekspozycji

Do pomiaru ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI zgodnie z zapisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są Aktywa Funduszu, kwotę zaangażowania tego Funduszu uwzględniającą wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, Instrumenty Pochodne, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Funduszu. Przy obliczaniu Ekspozycji AFI Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013 i metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

Wartości szacunkowe

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat do wartości godziwej, co wymaga profesjonalnego osądu Zarządu Towarzystwa w obszarze dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości oraz na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz wysokość przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane obserwowane na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym badaniom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu. W przypadku jeżeli korekta dotyczy również przyszłych okresów, korekty w szacunkach są rozpoznawane również w okresach przyszłych.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku. W przypadku papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, istotne szacunki dotyczą również oceny wystąpienia przesłanek świadczących o utracie wartości składników lokat.

Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
Należności	51	52
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	2	1
Z tytułu odsetek	-	4
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	49	47
- należności od TFI - zwrot opłat	49	47

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
Zobowiązania	124	462
Z tytułu nabytych aktywów	-	398
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	60	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	12	12
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	52	52
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	na dzień 30-06-2020		na dzień 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	-	3 727	-	2 464
DOM MAKLERSKI MBANKU	-	-	-	363
PLN	-	-	149	149
EUR	-	-	14	59
USD	-	-	41	155
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	-	2 292	-	2 101
EUR	22	97	5	21
GBP	-	-	48	238
PLN	2 087	2 087	2 087	2 087
USD	27	108	17	66
MBANK S.A.	-	1 435	-	-
EUR	49	220	-	-
USD	154	611	-	-
PLN	604	604	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH 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 (*)	0	-	0	-
EUR	76	335	37	158
GBP	2	11	45	222
PLN	2 057	2 057	2 542	2 542
USD	123	498	22	84

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 357	6 244
Dłużne papiery wartościowe	5 357	6 244
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 146	700
Dłużne papiery wartościowe	1 146	700
Suma:	6 503	6 944

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano depozyty, 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	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	2 671	853
Dłużne papiery wartościowe	2 671	853
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	13 462	14 235
Dłużne papiery wartościowe	10 388	11 060
Listy zastawne	3 074	3 175
Zobowiązania (***)	60	-
Suma:	16 193	15 088

(**) 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	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	36 015	31 805
Środki na rachunkach bankowych	3 727	2 464
Należności	51	52
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	17 618	14 345
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	14 619	14 944
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	5 089	6 994
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	5 089	6 994
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 089	6 994

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennno- 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 niestandardowe 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	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*****)	-	-
Środki na rachunkach bankowych	1 036	539
Należności	2	1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 410	4 118
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	327	9
Zobowiązania	-	-

(*****). Zgodnie ze statutem Funduszu Subfundusz lokuje środki również w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego wyceniane przez Fundusz w złotych. Subfundusz zagraniczny nabywa aktywa w różnych walutach i jest narażony na ryzyko walutowe związane z wahaniami walut, w których subfundusz zagraniczny nabył aktywa.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 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									
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.02.17 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-60	0,00	17.02.2025	1MM 02/17/2025 PAY FIXED 1.84% 1000000	17.02.2025	17.02.2025
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLU20, 2020.09.08 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	0,00	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	0,00	08.09.2020	08.09.2020
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U2020, 2020.09.18 (PL0GF0019331)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	0,00	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	0,00	18.09.2020	18.09.2020
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40U20, 2020.09.18 (PL0GF0020008)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	0,00	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	0,00	18.09.2020	18.09.2020
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESU20, 2020.09.18 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	0,00	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	0,00	18.09.2020	18.09.2020
Suma:					0,00				

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH20, 2020.03.10 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	0,00	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	0,00	10.03.2020	10.03.2020
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H2020, 2020.03.20 (PL0GF0017954)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	0,00	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	0,00	20.03.2020	20.03.2020
Futures na indeks giełdowy mWIG40, FW40H20, 2020.03.20 (PL0GF0018713)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	0,00	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	0,00	20.03.2020	20.03.2020

na dzień 31-12-2019									
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESH20, 2020.03.20 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	0,00	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	0,00	20.03.2020	20.03.2020
Suma:					0,00				

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	na dzień 30-06-2020		na dzień 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	0	36 015	0	31 805
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	3 727	0	2 464
EUR	71	317	19	80
GBP	0	0	48	238
PLN	2 691	2 691	1 925	1 925
USD	181	719	58	221
2) Należności	0	51	0	52
PLN	49	49	51	51
USD	0	2	0	1
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	17 618	0	14 345
EUR	459	2 047	490	2 085
GBP	29	142	0	0
PLN	12 208	12 208	10 227	10 227
USD	810	3 221	535	2 033
- dłużne papiery wartościowe	0	8 028	0	7 097
PLN	8 028	8 028	7 097	7 097
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	14 619	0	14 944
EUR	71	316	0	0
PLN	14 292	14 292	14 935	14 935
USD	3	11	2	9
- dłużne papiery wartościowe	0	11 534	0	11 760
EUR	71	316	0	0
PLN	11 218	11 218	11 760	11 760
6) Nieruchomości	0	0	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	0	124	0	462
PLN	124	124	462	462

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.
Akcje	0	82	0	-12	6	11	0	4	0	0	0	-10
Kwity depozytowe	25	9	-2	0	5	0	0	0	5	0	0	-3
Dłużne papiery wartościowe	0	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	31	42	0	-35	0	0	0	-6	0	0	0	-8

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 30-06-2020		na dzień 31-12-2019	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,4660	EUR	4,2585	EUR
GBP	4,8851	GBP	4,9971	GBP
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	-824	693	-307	756	-210	149
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1	-78	25	0	9	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	-825	615	-282	756	-201	149

Wyłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyłacone przychody ze zbycia lokat

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	0	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	18	24	12
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	12	36	18
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	60	83	32
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	0	0	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	0	0	0
W tym pozostałe składniki kosztów	0	0	0
Suma:	90	143	62

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	104	111	24
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	0	0	0
Suma:	104	111	24

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018	na dzień 31-12-2017
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	31 343	10 161	10 016
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	103,68	100,07	100,16
Kategoria B	103,67	0,00	0,00
Kategoria C	102,83	99,69	0,00
Kategoria D	103,55	0,00	0,00
Kategoria F	103,66	0,00	0,00

INFORMACJA DODATKOWA

1. **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**
Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należy ująć w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
2. **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:**
Nie wystąpiły zdarzenia po dniu sprawozdawczym, których wpływ bądź ujawnienie nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu.
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 sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi 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:**
 - 1) **Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**
W okresie sprawozdawczym i do daty podpisania sprawozdania finansowego nie wystąpiły przypadki korekt wyceny, a tym samym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
 - 2) **Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**
Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
 - 3) **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 nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.**
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego.
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:**
Towarzystwo na bieżąco identyfikuje czynniki ryzyka jakie będą potencjalnie wpływać na wyniki Funduszu w związku z pandemią COVID-19. Natomiast dynamika sytuacji i brak realnych przewidywań dotyczących czasu trwania oraz wpływu gospodarczego sprawia, że na obecnym etapie nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie finansowego wpływu pandemii na aktywa Funduszu. Wybuch pandemii pociągnął za znaczące globalne spowolnienie gospodarcze w II kwartale 2020 roku, natomiast od czerwca b. r. obserwujemy dynamiczne odbicie koniunktury w większości krajów, w tym również w Polsce. Niepewność odnośnie zakresu kolejnej fali pandemii COVID-19, spodziewanej jesienią 2020 roku determinuje istotne ryzyko prognoz makroekonomicznych dotyczących drugiej połowy b.r. i 2021 roku. Wspomniana niepewność oraz luźna polityka banków centralnych na świecie skutkuje utrzymywaniem się rentowności obligacji skarbowych na bardzo niskich poziomach, natomiast kursy akcji dyskontując przyszłą poprawę aktywności w gospodarce światowej rosną systematycznie od początku II kwartału, osiągając w niektórych krajach (np. w Stanach Zjednoczonych) poziomy sprzed wybuchu pandemii.

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA AGRESYWNY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Marcin
Ostrowski
Data: 2020.08.19 10:17:20 CEST

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe:



Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Kosior

Date / Data: 2020-
Katarzyna Kosior 08-19 10:10

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

**Jerzy
Góra**

Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2020.08.19
13:16:04 +02'00'

Jerzy Góra
Prezes Zarządu TFI Energia S.A.

**Agnieszka
Małgorzata
Wolanin**

Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka Małgorzata
Wolanin
Data: 2020.08.19
13:09:28 +02'00'

Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2020 roku

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 UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu.

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 30.06.2020

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
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):	
Kwota bezwzględna w PLN	-
Odsetek zarządzanych aktywów	-

Dane dotyczące koncentracji:

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)	
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)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	-

Zbiorcze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
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	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
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	-

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:

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

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 01.01.2020 do 30.06.2020			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

DEPARTAMENT POWIERNICTWA
PKO Bank Polski S.A.
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
t: +48 22 521 97 52
f: +48 22 521 45 40



Bank Polski

Warszawa, 19 sierpnia 2020 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Subfunduszu Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu wydzielonego w ramach Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, zawartych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2020 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

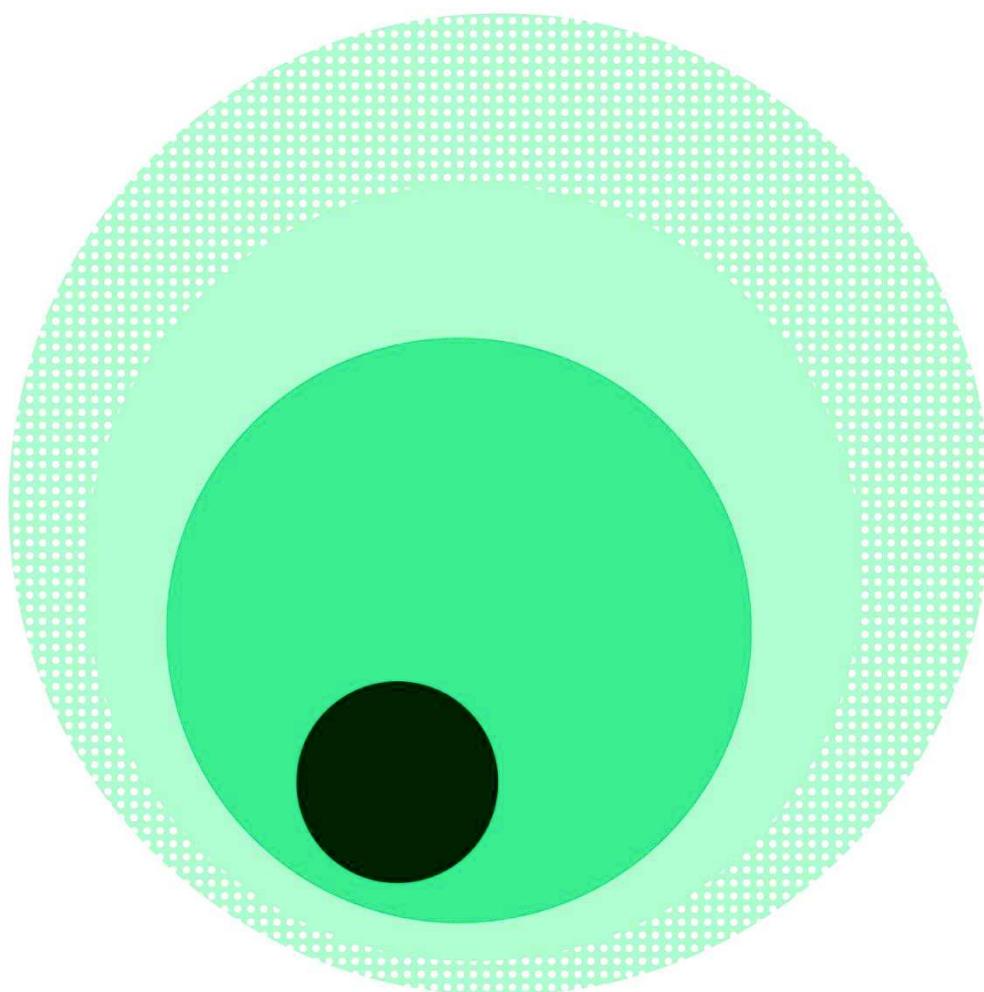
Sławomir Michalski

Dyrektor
Departamentu Powiernictwa
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ
STOPY ZWROTU

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 01.01.2020 R. DO 30.06.2020 R.

19.08.2020 R.



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

*Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna*

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego subfunduszu Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu (dalej: „Subfundusz”), wydzielonego w ramach Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2, na które składają się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30.06.2020 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r., a także noty objaśniające i informacja dodatkowa (dalej: „Śródroczne sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna

Za sporządzenie Śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2019 r., poz. 351), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna.

Odpowiedzialność Biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat Śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego Śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone Śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30.06.2020 r. oraz jego wyniku finansowego za okres od dnia 01.01.2020 r. do dnia 30.06.2020 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Aleksandra Sasin
Data: 2020.08.19 14:07:41 CEST

.....
Aleksandra Sasin
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12728
działający w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Warszawa, 19.08.2020 r.

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2020 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A (zwanego dalej „Towarzystwem”) z wydzielonymi subfunduszami:

1. Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu
2. Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu
3. Energia Konserwatywny

Dokument obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Do sprawozdania finansowego załączono oświadczenie banku depozytariusza oraz raport z przeglądu przeprowadzonego przez niezależnego biegłego rewidenta.

Towarzystwo specjalizuje się w zarządzaniu Pracowniczymi Programami Emerytalnymi dostępnymi w ramach Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. W ramach Funduszu Towarzystwo udostępnia również indywidualne programy emerytalne w formie IKE i IKZE. Dodatkowym elementem działalności Towarzystwa jest zarządzanie funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi dostosowanymi do potrzeb klientów profesjonalnych w tym inwestorów instytucjonalnych. Towarzystwo świadczy również usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

W pierwszej połowie 2020 r. największy wpływ na rynki światowe miał wybuch pandemii SARS-CoV-2. Mimo, że jeszcze w pierwszych miesiącach 2020 r. oczekiwano rychłego powrotu ożywienia w gospodarce globalnej, pojawienie się i rozwój pandemii diametralnie zmieniły obraz koniunktury makroekonomicznej na świecie. Ograniczenie tempa rozprzestrzeniania się SARS-CoV-2 wymagało wdrożenia nadzwyczajnych działań, w tym częściowego „zamknięcia gospodarek”, co bardzo negatywnie wpłynęło na globalną kondycję gospodarczą. Dzięki pomocy udzielonej przez rządy przynajmniej na jakiś czas udało się uniknąć tzw. efektu domina – lawiny bankructw firm spowodowanej odcięciem od możliwości generowania przychodów oraz ograniczono wzrost bezrobocia. Z kolei działania banków centralnych skoncentrowane na skupie papierów dłużnych powstrzymały paniczną wyprzedaż obligacji i dały możliwość sfinansowania programów antykryzysowych. Pomimo tych wszystkich, niestandardowych działań w I. półroczu br. doświadczyliśmy najgłębszej recesji od kryzysu lat 30-tych ubiegłego wieku. Spadki PKB w II. kwartale w wielu krajach przekroczyły 10% w ujęciu r/r (w Polsce -8,2% r/r), a ekonomiczne straty spowodowane przez pandemię, zgodnie z prognozami OECD, będą nadrabiane przez kilka następnych lat.

Na kształtowanie się wyników Subfunduszu Agresywnego Absolutnej Stopy Zwrotu istotny wpływ miało zachowanie giełd. Inwestorzy panicznie zareagowali na pandemię i nerwowo reagowali na wszelkie doniesienia dotyczące nowych zachorowań. Najpierw przez rynki akcji przetoczyła się fala kilkudziesięcioprocentowych spadków, po której - po marcowych interwencjach amerykańskiego FEDu i pierwszych pozytywnych danych o spadku dziennych zakażeń m.in. we Włoszech, Hiszpanii i w Niemczech – nastąpiło wyraźne odbicie. Rynki akcji zyskiwały w rytm „otwierania się gospodarek” oraz lepszych informacji nt. SARS-CoV-2. Mimo odreagowania, na koniec czerwca, nadal zdecydowana większość giełd na świecie w ujęciu od początku roku wyraźnie traciła – polski WIG -14,3%, niemiecki DAX -7,1%, włoski MIB-17,6%, chiński Shanghai B-Share -16,9%, a amerykański S&P500 -4%. Wyróżniał się Nasdaq Comp, który zyskał ponad 12%. Należy przy tym podkreślić, że mimo tych trudnych warunków rynkowych na 30 czerwca 2020 r. strata Subfunduszu Agresywnego Absolutnej Stopy Zwrotu (kat. A) w ujęciu od początku roku wyniosła jedynie 0,25%. Ten relatywnie dobry wynik to efekt niskiego zaangażowania w akcje oraz skutecznej selekcji spółek.

Na kształtowanie się wyników inwestycyjnych Subfunduszu Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu, Subfunduszu Energia Konserwatywny oraz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu w zakresie części dłużnej istotny wpływ miało zachowanie się rynku długu papierów skarbowych. W związku z wybuchem pandemii COVID-19 nastąpiło bezprecedensowe i skoordynowane w skali globalnej luzowanie polityki pieniężnej zarówno poprzez obniżenie referencyjnych stóp procentowych, jak i uruchomienie programów skupu aktywów (tzw. QE). W rezultacie rentowności polskich papierów skarbowych obniżyły się wpisując się w trend globalny, przy czym warto podkreślić, że ruch ten nie był jednostajny w trakcie całego minionego półrocza i skoncentrował się na okresie marzec – czerwiec, natomiast przełom lutego i marca stał pod znakiem podwyższonej zmienności cen obligacji rządowych. Oprócz sprzyjającego obligacjom luzowania monetarnego warto zaznaczyć ograniczoną jak do tej pory podaż skarbowych papierów wartościowych na rynku pierwotnym, ze względu na finansowanie programów pomocowych dla przedsiębiorców i pracowników emisjami obligacji BGK i PFR (gwarantowanymi przez Skarb Państwa).

W okresie objętym sprawozdaniem poszczególne subfundusze osiągnęły następujące stopy zwrotu:

Procentowa zmiana wartości jednostek uczestnictwa *)	Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Konserwatywny
Kategorii A	-0,25%	0,71%	1,63%
Kategorii B	-0,44%	0,54%	1,58%
Kategorii C	-0,47%	0,52%	1,56%
Kategorii D	-0,37%	0,59%	1,56%
Kategorii F	-0,29%	0,60%	1,49%

*Zmiana procentowa dotyczy okresu sprawozdawczego od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku.

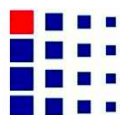
Szczegółowe dane o wartości aktywów, strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej subfunduszu znajdują Państwo w dalszej części sprawozdania finansowego.

W imieniu całego zespołu dziękujemy za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli, powierzając swoje środki w zarządzanie Towarzystwu.

Z poważaniem,

Jerzy Góra
Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2020.08.19
13:19:19 +02'00'
Jerzy Góra
Prezes Zarządu

Agnieszka Małgorzata Wolanin
Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka
Małgorzata Wolanin
Data: 2020.08.19
13:08:54 +02'00'
Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu



TFI ENERGIA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU
WYDZIELONY W RAMACH
ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY

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

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz został zarejestrowany w dniu 27 listopada 2017 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1545. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 roku, poz. 95 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2020 roku wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu,
2. Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu,
3. Subfundusz Energia Konserwatywny.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dziesięć kategorii Jednostek Uczestnictwa:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, w ramach oferty podstawowej Funduszu,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem zawarcia odpowiedniej umowy,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I są zbywane w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii J są zbywane w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego pod warunkiem zawarcia odpowiedniej umowy za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów.

Poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa różnią się w szczególności wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F i G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu wynosi 2% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu, wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu wynosi 2% wpłacanej kwoty.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 45 Statutu Funduszu, wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, G, H oraz Inie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 45 Statutu Funduszu.

8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
- 0,8% (osiem dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - 1,6% (jeden i sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J – średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku nie wyemitowano jednostek uczestnictwa kategorii E, G, H, I oraz J.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000660422), zwane dalej „Towarzystwem”.

Podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

Podmiot, który przeprowadził przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez UHY ECA Audyt sp. z o. o. sp.k. z siedzibą w Warszawie (01-377), przy ul. Połczyńskiej 31A. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

- Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne i pieniężne zarówno skarbowe, jak i korporacyjne w zależności od oceny perspektyw gospodarczych poszczególnych regionów świata i państw, jak również branż i spółek z uwzględnieniem przewidzianych w części I Statutu zasad dywersyfikacji lokat. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Subfunduszu podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na globalnych rynkach długu.
- Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Przedmiot lokat Subfunduszu

- Subfundusz może lokować aktywa w:
 - papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynku zorganizowanym wskazanym odpowiednio w Części II Statutu,
 - papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, spełniające warunki określone w § 22 ust. 1 pkt 2 Statutu,
 - Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w ppkt 1 i 2 Statutu, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz spełniają warunki wskazane w § 22 ust. 1 pkt 4 Statutu,

- 4) instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy,
 - 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, tj.: bony skarbowe, bony pieniężne, krótkoterminowe papiery dłużne przedsiębiorstw oraz certyfikaty depozytowe,
 - 6) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu.
2. Subfundusz może nabywać:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki określone w § 22 ust. 2 pkt 3 Statutu.
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zgodnie z § 22 ust. 3 Statutu:
- 1) jeśli zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ppkt 1), 2) i 3), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
4. Szczegółowe zasady lokowania aktywów są zamieszczone w § 22 Statutu.

Kryteria doboru lokat

1. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu są w szczególności:
 - 1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
 - 2) analiza sytuacji makroekonomicznej,
 - 3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
 - 4) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
 - 5) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,
 - 6) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.
2. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru depozytów do portfela lokat Subfunduszu są:
 - 1) oprocentowanie depozytów,
 - 2) wiarygodność banku,
 - 3) płynność.
3. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru do portfela lokat Subfunduszu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego

inwestowania mające siedzibę za granicą są:

- 1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - 3) dostępność,
 - 4) koszty realizacji transakcji.
4. Główne kryteria zawierania w ramach Subfunduszu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stanowią:
- 1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
 - 2) płynność,
 - 3) dostępność,
 - 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
 - 6) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych).
5. Poza kryteriami, o których mowa powyżej, brane pod uwagę są m.in. bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywę wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością.. Ponadto uwzględniane są:
- 1) dla lokat w instrumenty rynku pieniężnego: analiza fundamentalna oraz relacja oczekiwana stopa zwrotu - ryzyko inwestycyjne,
 - 2) dla lokat w instrumenty dłużne: analiza bieżących i przyszłych stóp procentowych przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji.
6. Instrumenty pochodne, o których mowa w *Przedmiot lokat Subfunduszu* pkt 3, powinny spełniać następujące kryteria:
- 1) są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych: Stany Zjednoczone Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcja (Borsa İstanbul), Japonia (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanada (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwo Norwegii (Oslo Børs), Stany Zjednoczone Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnota Australijska (Australian Securities Exchange), Nowa Zelandia (New Zealand Exchange), Izrael (Tel Aviv Stock Exchange), Islandia (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korea Południowa (Korea Exchange),
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości lokat dokonanych przez Subfundusz albo lokat, które Subfundusz zamierza dokonać w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 4) bazę Instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 22 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
 - 5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 22 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne wskazane w *Przedmiot lokat Subfunduszu* pkt 1 ppkt 4.
2. Fundusz może inwestować od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty rynku pieniężnego wskazane w *Przedmiot lokat Subfunduszu* pkt 1 ppkt 5.
3. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu dąży do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych.
4. Z zastrzeżeniem § 24 ust. 2-11, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Limit, o którym mowa w pkt 4, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w § 24 ust. 5 Statutu.
7. Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w § 24 ust. 5 Statutu.
8. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu stanowią obligacje zamienne na akcje. W skład Aktywów Subfunduszu mogą wejść akcje nabyte w wyniku realizacji praw z tych obligacji zamiennych.
9. W skład Aktywów Subfunduszu mogą również wejść akcje lub innego rodzaju papiery udziałowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ich emitenta.
10. Towarzystwo podejmie niezwłocznie działania w celu doprowadzenia do zbycia akcji lub innych papierów udziałowych, które weszły w skład Aktywów Subfunduszu w wyniku zaistnienia sytuacji opisanych w pkt 8 i 9 w sposób uwzględniający nadrzędny interes uczestników Subfunduszu.
11. Z zastrzeżeniem § 24 ust. 11 Statutu, Fundusz może lokować powyżej 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Japonia, Kanada, Korea, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria.
12. W przypadku o którym mowa w pkt 11 Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 22 ust. 2 pkt 3) Statutu, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

I. ZESTAWIENIE LOKAT

W tabeli głównej, tabelach uzupełniających oraz tabelach dodatkowych wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	na dzień 30-06-2020			na dzień 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	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Listy zastawne	5 661	5 663	14,11%	1 173	1 177	3,89%
Dłużne papiery wartościowe	32 335	32 903	82,01%	27 521	27 808	91,86%
Instrumenty pochodne	0	-245	-0,61%	0	-2	-0,01%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Weksle	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Depozyty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Waluty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Nieruchomości	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Statki morskie	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Inne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Suma:	37 996	38 321	95,51%	28 694	28 983	95,74%

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										75	5 661	5 663	14,11%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA NPLZ-01 (PLBPHHP00218)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	10.09.2025	0,7200% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	8075	20	161	161	0,40%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA35 (PLRHHP00623)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	20.12.2028	1,0700% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	100000	55	5 500	5 502	13,71%
Suma:										75	5 661	5 663	14,11%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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								1 372	3 936	3 918	9,76%
Obligacje								1 366	3 336	3 316	8,26%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								1 366	3 336	3 316	8,26%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 840 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	14.06.2021	1,2000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	120	1 200	1 201	2,99%
PEKAO LEASING SP. Z O.O., PEKAL047 020920 (PLO234800152)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO LEASING SP. Z O.O.	POLSKA	02.09.2020	0,0000% (ZEROWY KUPON)	10 000,00	100	990	996	2,48%
ATAL S.A., SERIA AH (PLATAL000111)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	26.04.2021	2,4200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	446	446	448	1,12%
CCC S.A., SERIA 1/2018 (PLCCC0000081)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CCC S.A.	POLSKA	29.06.2021	1,5900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	700	700	671	1,67%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								6	600	602	1,50%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								6	600	602	1,50%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 09/26/2017 (PLVWGBP00191)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	POLSKA	26.10.2020	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	6	600	602	1,50%
O terminie wykupu powyżej 1 roku								45 160	28 399	28 985	72,25%
Obligacje								45 160	28 399	28 985	72,25%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								1 754	2 075	2 165	5,39%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., SERIA A (PLPZU0000037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	POLSKA	29.07.2027	3,5900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	4	385	409	1,02%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA A (PLPEKAO00289)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	29.10.2027	2,2200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 440	1 506	3,75%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA A (PLPHN0000030)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	05.06.2023	2,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	250	250	250	0,62%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								36 806	18 363	18 529	46,20%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA ECH110423 (PLECHPS00308)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	11.04.2023	5,4200% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	30	300	303	0,76%
MIASTO ZABRZE, SERIA ZAB E17 042826 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ZABRZE	POLSKA	28.04.2026	2,7100% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	25	263	261	0,65%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PL (PLGHLMC00396)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	28.03.2022	5,7000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	296	305	0,76%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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
MIASTO PŁOCK, SERIA P13 i R13 (PLGMPLC00068)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO PŁOCK	POLSKA	23.05.2029	1,0900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	2 970	2 971	7,40%
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	5 000	500	510	1,27%
ATAL S.A., SERIA AU (PLATAL000145)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	30.09.2021	3,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	480	480	484	1,21%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. (PLPKOHP00140)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	12.07.2021	1,7700% (ZMIENNY KUPON)	100,00	18 000	1 800	1 807	4,50%
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	476	476	476	1,19%
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	250	250	250	0,62%
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	1	500	500	1,25%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PO (PLGHLMC00420)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	19.06.2023	4,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	275	272	272	0,68%
GMINA MIASTO TARNÓW, SERIA B19 (PLO266300022)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MIASTO TARNÓW	POLSKA	20.11.2029	2,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	700	705	706	1,76%
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	200	855	902	2,25%
MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA, SERIA WAW0922 (PL0003200025)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO STOŁECZNE WARSZAWA	POLSKA	23.09.2022	6,4500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	1 113	1 146	2,86%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (PL0000500070)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	25.10.2022	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	3 000	3 314	3 380	8,42%
GMINA BRZESKO, SERIA A14 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA BRZESKO	POLSKA	25.11.2029	2,3900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	400	428	424	1,06%
POWIAT PŁOCKI, SERIA X (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWIAT PŁOCKI	POLSKA	28.11.2029	1,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	514	512	1,28%
GMINA SZPROTAWA, SERIA M15 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA SZPROTAWA	POLSKA	25.11.2031	2,1900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	523	520	1,30%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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
GMINA ELBLĄG, SERIA N13 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA ELBLĄG	POLSKA	10.12.2029	1,5900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	800	825	821	2,05%
MIASTO SIEDLCE, SERIA V10 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO SIEDLCE	POLSKA	02.08.2031	3,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	900	945	952	2,37%
MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE, SERIA K17 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE	POLSKA	25.11.2030	2,5400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	800	865	856	2,13%
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	169	169	171	0,43%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								6 600	7 961	8 291	20,66%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.01.2026	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	480	498	1,24%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.01.2024	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	99	101	0,25%
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.05.2028	0,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	95	97	0,24%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.05.2025	0,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	98	100	0,25%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.08.2023	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	3 800	5 214	5 461	13,61%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA FPC0427 (PL0000500260)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	27.04.2027	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 000	1 975	2 034	5,07%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								46 532	32 335	32 903	82,01%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

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						3	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						3	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLU20, 2020.09.08 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%	3	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						6 000 000	-	-245	-0,61%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						6 000 000	-	-245	-0,61%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.7850% WIBOR6M), 1,000,000.00 PLN	1 000 000	-	-62	-0,15%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.8050% WIBOR6M), 1,000,000.00 PLN	1 000 000	-	-63	-0,16%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.02.17 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.8400%, Zmienna WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	2 000 000	-	-119	-0,30%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.20 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.5700%, Zmienna WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	2 000 000	-	-1	-
Suma:						6 000 003	-	-245	-0,61%

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			5 289	5 414	13,49%
	Dłużne papiery wartościowe	5 000	5 289	5 414	13,49%
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:			5 289	5 414	13,49%

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 POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	3 373	8,41%
Suma:	3 373	8,41%

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0124 (PL0000107454)	101	0,25%
WZ0528 (PL0000110383)	97	0,24%
GMINA BRZESKO, SERIA A14 (-)	424	1,06%
POWIAT PŁOCKI, SERIA X (-)	513	1,28%
GMINA SZPROTAWA, SERIA M15 (-)	521	1,30%
MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE, SERIA K17 (-)	856	2,13%
MIASTO PŁOCK, SERIA P13 i R13 (PLGMPLC00068)	2 971	7,40%
ATAL S.A., SERIA AU (PLATAL000145)	484	1,21%
LPP S.A., SERIA A (PLLPP0000060)	476	1,19%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDET3121224 (PLDMDVL00095)	250	0,62%
P4 SP. Z O.O., A (PLO266100018)	500	1,25%
Suma:	7 193	17,93%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

II. BILANS

BILANS	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
I. Aktywa	40 122	30 272
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 509	178
2) Należności	47	1 109
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	10 456	9 662
- dłużne papiery wartościowe	10 456	9 662
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	28 110	19 323
- dłużne papiery wartościowe	22 447	18 146
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	5 340	554
III. Aktywa netto (I - II)	34 782	29 718
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	33 842	28 998
1) Kapitał wpłacony	35 436	29 667
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 594	-669
V. Dochody zatrzymane	890	591
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 012	651
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-122	-60
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	50	129
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	34 782	29 718
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	330 197,1489	283 867,7943
Kategoria A	100 003,6712	100 003,6712
Kategoria B	62,8342	49,1952
Kategoria C	27 620,1359	25 145,5666
Kategoria D	201 356,9550	158 444,0713
Kategoria F	1 153,5526	225,2900
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	105,56	104,82
Kategoria B	105,37	104,80
Kategoria C	104,64	104,10
Kategoria D	105,32	104,70
Kategoria F	105,38	104,75

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 finansowego.

III. 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	444	513	154
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	-
Przychody odsetkowe	436	513	154
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	8	0	-
Pozostałe	0	0	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	170	234	85
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	77	82	17
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	-
Oplaty dla depozytariusza	18	34	17
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	18	36	18
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	-
Usługi w zakresie rachunkowości	57	79	32
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	0	0	-
Usługi prawne	0	1	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	-
Koszty odsetkowe	0	0	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	-
Ujemne saldo różnic kursowych	0	1	1
Pozostałe	0	1	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	87	140	62
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	83	94	23
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	361	419	131
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-141	46	-54
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-62	-74	-89
- z tytułu różnic kursowych	0	0	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-79	120	35
- z tytułu różnic kursowych	39	0	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	220	465	77
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	0,73	3,32	0,74
Kategoria B	0,55	0,08	0,00
Kategoria C	0,55	0,62	0,62
Kategoria D	0,65	0,74	0,01
Kategoria F	0,74	0,25	0,00

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 finansowego.

IV. 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	5 064	19 340
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	29 718	10 378
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	220	465
a) przychody z lokat netto	361	419
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-62	-74
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-79	120
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	220	465
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	0	-
a) z przychodów z lokat netto	0	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	4 844	18 875
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	5 769	19 544
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-925	-669
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	5 064	19 340
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	34 782	29 718
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	31 831	19 146
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	0,0000
Saldo zmian	0,0000	0,0000
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	13,6390	49,1952
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	-
Saldo zmian	13,6390	49,1952
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 843,7435	25 218,4899
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 369,1751	72,9232
Saldo zmian	2 474,5693	23 935,3249
Kategoria D		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	50 373,5920	164 807,2600
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 460,7083	6 363,1887
Saldo zmian	42 912,8837	158 444,0713
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	942,5489	225,5957
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	14,2863	0,3057
Saldo zmian	928,2626	225,2900
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	100 003,6712	100 003,6712
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	-
Saldo zmian	100 003,6712	100 003,6712
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	62,8342	49,1952
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	-
Saldo zmian	62,8342	49,1952
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	29 062,2342	25 218,4899
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 442,0983	72,9232
Saldo zmian	27 620,1359	25 145,5666
Kategoria D		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	215 180,8529	164 807,2600
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	13 823,8979	6 363,1887
Saldo zmian	201 356,9550	158 444,0713
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 168,1446	225,5957
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	14,5920	0,3057
Saldo zmian	1 153,5526	225,2900
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	104,82	102,54
Kategoria B	104,80	-
Kategoria C	104,10	102,21
Kategoria D	104,70	-
Kategoria F	104,75	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	105,56	104,82
Kategoria B	105,37	104,80
Kategoria C	104,64	104,10
Kategoria D	105,32	104,70
Kategoria F	105,38	104,75

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	0,71%		2,22%	
Kategoria B	0,54%		0,20%	
Kategoria C	0,52%		1,85%	
Kategoria D	0,59%		1,40%	
Kategoria F	0,60%		0,92%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	104,13	09.03.2020	102,42	03.01.2019
Kategoria B	104,05	09.03.2020	104,57	13.12.2019
Kategoria C	103,34	09.03.2020	102,09	08.02.2019
Kategoria D	103,97	09.03.2020	103,25	26.06.2019
Kategoria F	104,03	09.03.2020	103,78	24.09.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny		
Kategoria A	105,56	30.06.2020	104,81	30.12.2019
Kategoria B	105,37	30.06.2020	104,80	30.12.2019
Kategoria C	104,64	30.06.2020	104,09	30.12.2019
Kategoria D	105,32	30.06.2020	104,70	30.12.2019
Kategoria F	105,38	30.06.2020	104,75	30.12.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym(**)	Wartość	Data wyceny		
Kategoria A	105,56	30.06.2020	104,81	30.12.2019
Kategoria B	105,37	30.06.2020	104,80	30.12.2019
Kategoria C	104,64	30.06.2020	104,09	30.12.2019
Kategoria D	105,32	30.06.2020	104,70	30.12.2019
Kategoria F	105,38	30.06.2020	104,75	30.12.2019
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,07%		1,22%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,49%		0,43%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%		-	
Oplaty dla depozytariusza	0,11%		0,18%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0,11%		0,19%	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,36%		0,41%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	0,00%		-	

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie. W dniach, w których nie była przeprowadzona wycena oficjalna, przyjęto wartość aktywów netto z dnia ostatniej wyceny oficjalnej.

(**) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z ostatnią wyceną oficjalną.

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 sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Funduszu Energia Emerytura SFIO – Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Rokiem obrotowym funduszu jest rok kalendarzowy. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej dwa razy w roku, jako półroczne i roczne sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach na podstawie przekazanych do Funduszu oraz Depozytariusza potwierdzeń zawarcia transakcji wystawionych przez kontrahenta oraz zgodnych z nimi zleceń przekazanych przez Zarządzającego we wszystkich istotnych parametrach wpływających na wycenę Funduszu, w dacie zawarcia umowy z zastrzeżeniem godziny określonej w statucie jako godziny dla pozyskiwania kursów do wyceny.
 - 5.1. W przypadku otrzymania przez Fundusz oraz Depozytariusza dokumentów transakcji przed godziną 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w dacie otrzymania dokumentów transakcji.
 - 5.2. W przypadku otrzymania przez Fundusz oraz Depozytariusza dokumentów transakcji po godzinie 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w najbliższym kolejnym Dniu Wyceny Funduszu po dacie otrzymania dokumentów transakcji.
6. Nabyte papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Cenę nabycia powiększają wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją, znane na moment ujmowania transakcji w księgach, np. koszty prowizji maklerskiej, koszty prawne, podatek PCC. Nie są kosztami nabycia koszty rozliczenia transakcji, koszty opłat bankowych i depozytowych.
7. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
8. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
9. Dłużne papiery wartościowe denominowane w walutach obcych ujmuje się w księgach w walucie, w której została zawarta transakcja zakupu, następnie przelicza się na walutę w której dany instrument notowany jest na rynku głównym oraz przelicza się na walutę, w której wyceniane są aktywa, według ostatniego dostępnego kursu średniego NBP dla danej waluty z dnia wyceny. Do celów ujęcia transakcji w księgach stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP.
10. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta. Odsetki ujmowane są w przychodach. Odsetki ujmowane są odrębnie i zaliczane są do przychodów odsetkowych w dniu wyceny.
11. Lokata bankowa ujmowana jest w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia lokaty, z tym, że w przypadku braku potwierdzenia zawarcia lokaty jest ona ujmowana w księgach na podstawie zapisu na

wyciągu bankowym. Lokata bankowa ujmowana jest w Dniu Wyceny, gdy następuje uzgodnienie wyciągu bankowego, na którym widoczne jest obciążenie rachunku bankowego z tytułu założenia lokaty bankowej.

12. Transakcje FX są ujmowane są w księgach zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym dokumencie w pkt 4. Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.
13. Transakcji FX zawartych na datę waluty SPOT (oraz krótszą) nie traktuje się jako składniki lokat funduszu, ale jako środki pieniężne.
14. W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika.
15. Wynik na sprzedaży dłużnych papierów wartościowych wylicza się metodą FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży składnika lokat. W wycenie FIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.
16. Wynik na sprzedaży udziałowych papierów wartościowych wylicza się metodą FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży lokaty. W wycenie FIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.
17. Wynik na sprzedaży walut ustala się metodą FIFO, tzn. jako pierwsza sprzedawana jest waluta o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN.
18. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
19. Dywidenda od akcji, dla których depozyt prowadzony jest w KDPW, ujmowana jest w księgach na podstawie uchwały KDPW. Dywidenda od pozostałych papierów udziałowych ujmowana jest w księgach na podstawie dokumentu potwierdzającego powstanie należności z tytułu dywidendy.
20. Dla akcji notowanych na aktywnym rynku dywidendę należną ujmuje się w księgach w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji po raz pierwszy został wykorzystany kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy. Dla papierów udziałowych nienotowanych na rynkach aktywnych dywidendę ujmuje się w Dniu Wyceny następnym po dniu ustalenia prawa do dywidendy.
21. Odsetki od depozytów, obligacji oraz innych dłużnych papierów wartościowych, sald dodatnich na rachunkach bankowych ujmuje się w księgach memoriałowo, proporcjonalnie do częstotliwości dokonywania wyceny aktywów funduszu.
22. Transakcje wchodzące w skład FX SWAP ujmowane są w księgach łącznie i traktowane są jako składniki lokat funduszu.
23. Statut określa maksymalne limity kosztów, jakie mogą zostać zaliczone w koszty funduszu. Maksymalny limit kosztów ustalany jest na poszczególne miesiące z góry na podstawie średniej wartości aktywów netto funduszu w miesiącu poprzedzającym dany miesiąc oraz limitu ustalonego w Statucie.
24. Na opłaty, które mogą zostać zaliczone w koszty funduszu tworzy się w księgach funduszu rezerwę w każdym w Dniu Wyceny na podstawie preliminarza ustalonego według oszacowania poziomu kosztów na podstawie bieżących dla danego Dnia Wyceny warunków. W sytuacji gdy nie jest możliwe oszacowanie kosztu zgodnie z zasadą o której mowa w zdaniu poprzednim rezerwa tworzona jest na podstawie preliminarza ustalonego według faktury z poprzedniego okresu dostępnej na pierwszy roboczy dzień miesiąca.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania ustala się, w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, w oparciu o ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat notowanych na aktywnym rynku w danym Dniu Wyceny.

3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według stanów aktywów, zobowiązań, kursów, cen i wartości z Dnia Wyceny.
4. Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach kwalifikowane są do rynku aktywnego.
5. Za rynki aktywne uznaje się rynki spełniające łącznie następujące kryteria:
 - 5.1. Instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne;
 - 5.2. Zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy;
 - 5.3. Ceny są podawane do publicznej wiadomości.
6. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
7. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne wycenia się w następujący sposób:
 - 8.1. W przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego jest wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny;
 - 8.2. Zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania uwzględnia w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych;
 - 8.3. W przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych;
 - 8.4. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany poprzez oszacowanie jego wartości przez serwis Bloomberg (fair value). Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem.
9. Nienotowane na aktywnym rynku akcje oraz udiały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością emitowane przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, i których akcje są notowane na aktywnym rynku wycenia się przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.).
10. Nienotowane na aktywnym rynku akcje i udiały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością emitowane przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania (których akcje są notowane na aktywnym rynku) wycenia się przy wykorzystaniu modelu skorygowanych aktywów netto (w przypadku spółek nie prowadzących działalności operacyjnej bądź spółek holdingowych) lub modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta.
11. Wartość akcji bądź udziałów w spółkach ustalana jest na każdy dzień wyceny oficjalnej.
12. Wycena praw poboru i warrantów akcji notowanych na aktywnym rynku w okresie, gdy prawa poboru nie są notowane na aktywnym rynku wykonywana jest na podstawie następującego wzoru:

$$P_o = (P_p \cdot S + P_e \cdot N) / (S + N)$$

$$V_t = P_p - P_o$$

Gdzie:

S	Liczba akcji starej emisji
N	Liczba akcji nowej emisji
Pp	Cena akcji z ostatniego notowania z prawem poboru/warrantem
Pe	Cena akcji nowej emisji
Vt	Wartość teoretyczna
Po	Cena odniesienia na pierwszym notowaniu akcji po ustaleniu praw

- 12.1. Vt nie może przyjmować wartości ujemnych. W przypadku, gdy zgodnie z obliczeniami Vt przyjmuje wartość ujemną, do wyceny należy przyjąć wartość prawa poboru wynoszącą 0 PLN.
- 12.2. W przypadku, gdy wielkość emisji określona jest widełkowo, do wyliczenia wartości prawa poboru/warrantów uwzględnia się dolną granicę wielkości emisji.
- 12.3. W przypadku, gdy cena akcji nowej emisji określona jest widełkowo, do wyliczenia wartości prawa poboru/warrantu uwzględnia się średnią arytmetyczną górnej i dolnej granicy ceny.
- 12.4. W przypadku, gdy cena akcji nowej emisji określona jest z podaniem jednej granicy (określona jest jedynie minimalna lub maksymalna cena) do wyceny prawa poboru/warrantu uwzględnia się cenę podaną przez emitenta. Po podaniu przez emitenta ceny emisyjnej, do publicznej wiadomości, do wyceny prawa poboru przyjmuje się cenę emisyjną ustaloną przez emitenta i stosuje się ją od dnia ogłoszenia.
- 12.5. W przypadku, gdy emitent nie poda ceny emisyjnej, do wyceny prawa poboru/warrantu przyjmuje się teoretyczną wartość prawa poboru, o jaką giełda dokonała korekty kursu w pierwszym dniu, gdy akcje spółki notowane są bez prawa poboru. Po podaniu przez emitenta ceny emisyjnej w terminie późniejszym, do wyceny prawa poboru przyjmuje się cenę emisyjną ustaloną przez emitenta i stosuje się ją od dnia ogłoszenia.
- 12.6. Prawo poboru w okresie od zakończenia notowań do dnia zamiany na prawa do akcji/akcje wycenia się według ostatniego notowania z rynku aktywnego.
- 12.7. W przypadku gdy prawa poboru nie były przedmiotem notowań na rynku aktywnym wycenia się je do dnia zamiany na prawa do akcji/akcje zgodnie ze wzorem na wartość teoretyczną praw poboru z uwzględnieniem korekty wartości godziwej.
- 12.8. Wykorzystane prawo poboru jest umarzane w dniu zamiany na prawa do akcji/akcje w wartości równej 0 PLN.
- 12.9. W dniu zamiany praw poboru na prawa do akcji/akcje ceną nabycia praw do akcji/akcji jest cena ustalona jako: suma zapisu na akcje oraz wartości wykorzystanych praw poboru według ostatniego notowania z rynku aktywnego praw poboru.
- 12.10. Prawa do akcji/akcje w okresie pomiędzy dniem zamiany a pierwszym notowaniem praw do akcji/akcji na giełdzie, jeżeli notowanie praw do akcji/akcji na giełdzie jest wysoce prawdopodobne wycenia się po kursie z rynku aktywnego innych akcji notowanych na rynku aktywnym tego samego emitenta z uwzględnieniem korekty wartości godziwej.
13. Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną, dostępną na godzinę 23:30 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
14. Instrumenty pochodne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym są to modele:
- 14.1. W przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- 14.2. W przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
- 14.3. Transakcje wymiany walut lub stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegający na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty;

- 14.4. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg (fair value). Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem.
15. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
16. Dla instrumentów denominowanych w innej walucie niż polska, walutę tę przelicza się na walutę polską po średnim kursie NBP przyjmowanym do wyceny w Dniu Wyceny.

Dzień Wyceny

Dzień wyceny – dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2018 r, poz. 395, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 poz. 1859).

Metoda stosowana przy obliczaniu ekspozycji

Do pomiaru ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI zgodnie z zapisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są Aktywa Funduszu, kwotę zaangażowania tego Funduszu uwzględniającą wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, Instrumenty Pochodne, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Funduszu. Przy obliczaniu Ekspozycji AFI Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013 i metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

Wartości szacunkowe

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat do wartości godziwej, co wymaga profesjonalnego osądu Zarządu Towarzystwa w obszarze dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości oraz na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz wysokość przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane obserwowane na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym badaniom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu. W przypadku jeżeli korekta dotyczy również przyszłych okresów, korekty w szacunkach są rozpoznawane również w okresach przyszłych.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku. W przypadku papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, istotne szacunki dotyczą również oceny wystąpienia przesłanek świadczących o utracie wartości składników lokat.

Wprowadzone zmiany stosowanych zasadach rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
Należności	47	1 109
Z tytułu zbytych lokat	-	1 062
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	47	46
- należności od TFI - zwrot opłat	47	46

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
Zobowiązania	5 340	554
Z tytułu nabytych aktywów	-	506
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	5 010	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	245	2
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	13	1
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	27	-
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	45	45
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	na dzień 30-06-2020		na dzień 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	-	1 509	-	178
MBANK	-	240	-	102
EUR	54	240	24	102
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	-	1 269	-	76
PLN	1 269	1 269	76	76

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 (*)	0	-	0	-
EUR	40	177	15	66
PLN	1 145	1 145	1 437	1 437

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 495	8 608
Dłużne papiery wartościowe	7 495	8 608
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 522	2 317
Dłużne papiery wartościowe	5 522	2 317
Suma:	13 017	10 925

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano depozyty, 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	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	2 961	1 054
Dłużne papiery wartościowe	2 961	1 054
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	22 588	17 006
Dłużne papiery wartościowe	16 925	15 829
Listy zastawne	5 663	1 177
Zobowiązania (***)	245	2
Suma:	25 794	18 062

(**) 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 TRANSAKЦИИ	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	40 122	30 272
Środki na rachunkach bankowych	1 509	178
Należności	47	1 109
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 456	9 662
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	28 110	19 323
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (****)	17 173	13 043
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	5 414	3 638
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 414	3 638
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	6 257	9 405
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 257	9 405
MBANK HIPOTECZNY S.A.	5 502	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 502	-

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- 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 niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	240	102
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	902	-
Zobowiązania	-	-

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 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									
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-62	0,00	08.07.2024	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.7850% WIBOR6M), 1,000,000.00 PLN	08.07.2024	08.07.2024
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-63	0,00	09.07.2024	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.8050% WIBOR6M), 1,000,000.00 PLN	09.07.2024	09.07.2024
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.02.17 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-119	0,00	17.02.2025	Stopa procentowa (Stała 1.8400%, Zmienna WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	17.02.2025	17.02.2025
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.20 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-1	0,00	20.05.2025	Stopa procentowa (Stała 0.5700%, Zmienna WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	20.05.2025	20.05.2025
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLU20, 2020.09.08 (-)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	0,00	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	0,00	08.09.2020	08.09.2020
Suma:					0,00				

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	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									
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-1	0,00	08.07.2024	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.7850% WIBOR6M), 1,000,000.00 PLN	08.07.2024	08.07.2024
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-1	0,00	09.07.2024	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.8050% WIBOR6M), 1,000,000.00 PLN	09.07.2024	09.07.2024
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH20, 2020.03.10 (-)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	0,00	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	0,00	10.03.2020	10.03.2020
Suma:					0,00				

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0	0
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	5 010	0
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	5 010	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	na dzień 30-06-2020		na dzień 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	0	40 122	0	30 272
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	1 509	0	178
EUR	54	240	24	102
PLN	1 269	1 269	76	76
2) Należności	0	47	0	1 109
PLN	47	47	1 109	1 109
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	10 456	0	9 662
PLN	10 456	10 456	9 662	9 662
- dłużne papiery wartościowe	0	10 456	0	9 662
PLN	10 456	10 456	9 662	9 662
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	28 110	0	19 323
EUR	202	902	0	0
PLN	27 208	27 208	19 323	19 323
- dłużne papiery wartościowe	0	22 447	0	18 146
EUR	202	902	0	0
PLN	21 545	21 545	18 146	18 146
6) Nieruchomości	0	0	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	0	5 340	0	554
PLN	5 340	5 340	554	554

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	0	39	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-

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

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	-62	154	-104	122	-102	35
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	-233	30	-2	13	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	-62	-79	-74	120	-89	35

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

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	0	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	18	25	12
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	12	36	18
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	57	79	32
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	0	0	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	0	0	0
W tym pozostałe składniki kosztów	0	0	0
Suma:	87	140	62

11.II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbyciem 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	77	82	17
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	0	0	0
Suma:	77	82	17

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018	na dzień 31-12-2017
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	29 718	10 378	10 019
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	104,82	102,54	100,18
Kategoria B	104,80	0,00	0,00
Kategoria C	104,10	102,21	0,00
Kategoria D	104,70	0,00	0,00
Kategoria F	104,75	0,00	0,00

INFORMACJA DODATKOWA

- Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**
Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należy ująć w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
- Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:**
Nie wystąpiły zdarzenia po dniu sprawozdawczym, których wpływ bądź ujawnienie nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu.
- 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 sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
- 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:**
 - Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

W okresie sprawozdawczym wystąpiła korekta wyceny Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa subfunduszu. Korekta dotyczyła dni wyceny 3, 7 i 8 stycznia 2020 roku i została opublikowana w dniu 9 lipca 2020 roku. Przyczyną błędu był brak ujęcia odsetek przy transakcji IRS w odpowiedniej dacie waluty. W wyniku przeprowadzonej korekty, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu uległa zmianie w następujący sposób:

Data błędnej wyceny wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa	2020-01-03	2020-01-07	2020-01-08
Wartość błędnie wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii A	104,81	104,91	104,92
Wartość prawidłowo wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii A	104,84	104,97	104,96
Wartość błędnie wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii B	104,79	104,89	104,90
Wartość prawidłowo wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii B	104,82	104,95	104,93
Wartość błędnie wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii C	104,08	104,18	104,19
Wartość prawidłowo wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii C	104,11	104,24	104,22
Wartość błędnie wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii D	104,69	104,78	104,80
Wartość prawidłowo wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii D	104,72	104,85	104,83
Wartość błędnie wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii F	104,74	104,84	104,85
Wartość prawidłowo wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii F	104,77	104,90	104,89

Na skutek ponownego przeliczenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa subfunduszu za w/w dni wyceny, zidentyfikowane zostały przypadki w których:

- uczestnikowi odkupiono jednostki uczestnictwa po zbyt niskiej cenie
- uczestnikom przydzielono wyższą niż należąca ilość jednostek uczestnictwa

Zgodnie z postanowieniami prospektu funduszu, w przypadku, gdy wskutek błędnej wyceny Uczestnik otrzymał kwotę niższą niż należąca, Towarzystwo wyrównało Uczestnikowi poniesioną stratę poprzez wypłatę odszkodowania w formie wypłaty brakującej kwoty, natomiast w przypadku, gdy wskutek błędnej wyceny Uczestnik otrzymał liczbę Jednostek Uczestnictwa wyższą niż należąca, Towarzystwo wyrównało poniesioną stratę Funduszowi. Łączna wysokość dopłaty wynikającej z korekty wyniosła 8,27 złote, a na dzień podpisania niniejszego sprawozdania wszystkie płatności zostały zrealizowane przez TFI Energia S.A.

- Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**
Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
- 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 nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego.

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:**

Towarzystwo na bieżąco identyfikuje czynniki ryzyka jakie będą potencjalnie wpływać na wyniki Funduszu w związku z pandemią COVID-19. Natomiast dynamika sytuacji i brak realnych przewidywań dotyczących czasu trwania oraz wpływu gospodarczego sprawia, że na obecnym etapie nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie finansowego wpływu pandemii na aktywa Funduszu. Wybuch pandemii pociągnął za znaczące globalne spowolnienie gospodarcze w II kwartale 2020 roku, natomiast od czerwca b. r. obserwujemy dynamiczne odbicie koniunktury w większości krajów, w tym również w Polsce. Niepewność odnośnie zakresu kolejnej fali pandemii COVID-19, spodziewanej jesienią 2020 roku determinuje istotne ryzyko prognoz makroekonomicznych dotyczących drugiej połowy b.r. i 2021 roku. Wspomniana niepewność oraz luźna polityka banków centralnych na świecie skutkuje utrzymywaniem się rentowności obligacji skarbowych na bardzo niskich poziomach, natomiast kursy akcji, dyskontując przyszłą poprawę aktywności w gospodarce światowej, rosną systematycznie od początku II kwartału, osiągając w niektórych krajach (np. w Stanach Zjednoczonych) poziomy sprzed wybuchu pandemii.

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

SUBFUNDUSZ ENERGIA OCHRONY ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Marcin
Ostrowski
Data: 2020.08.19 10:17:34 CEST

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe:



Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Kosior

Date / Data: 2020-
08-19 10:10

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

**Jerzy
Góra**

Elektronicznie
podpisany przez Jerzy
Góra
Data: 2020.08.19
13:14:53 +02'00'

.....
Jerzy Góra
Prezes Zarządu TFI Energia S.A.

**Agnieszka
Małgorzata
Wolanin**

Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka Małgorzata
Wolanin
Data: 2020.08.19
13:10:49 +02'00'

.....
Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2020 roku

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 UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu.

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 30.06.2020

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
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):	
Kwota bezwzględna w PLN	5 010
Odsetek zarządzanych aktywów	12,49%

Dane dotyczące koncentracji:

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)	
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)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	5 010
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	5 010

Zbiorcze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
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	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	5 010
Obligacje skarbowe	5 010
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	5 010
powyżej jednego roku	5 010
Waluta zabezpieczeń	5 010
PLN	5 010
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	5 010
powyżej jednego roku	-
od jednego dnia do jednego tygodnia	5 010
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	5 010
POLSKA	5 010
Rozliczenie i rozrachunek	5 010
dwustronne	5 010

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:

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

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	100,00%
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 01.01.2020 do 30.06.2020			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	11	100,00%
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

DEPARTAMENT POWIERNICTWA
PKO Bank Polski S.A.
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
t: +48 22 521 97 52
f: +48 22 521 45 40



Bank Polski

Warszawa, 19 sierpnia 2020 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Subfunduszu Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu wydzielonego w ramach Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, zawartych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2020 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

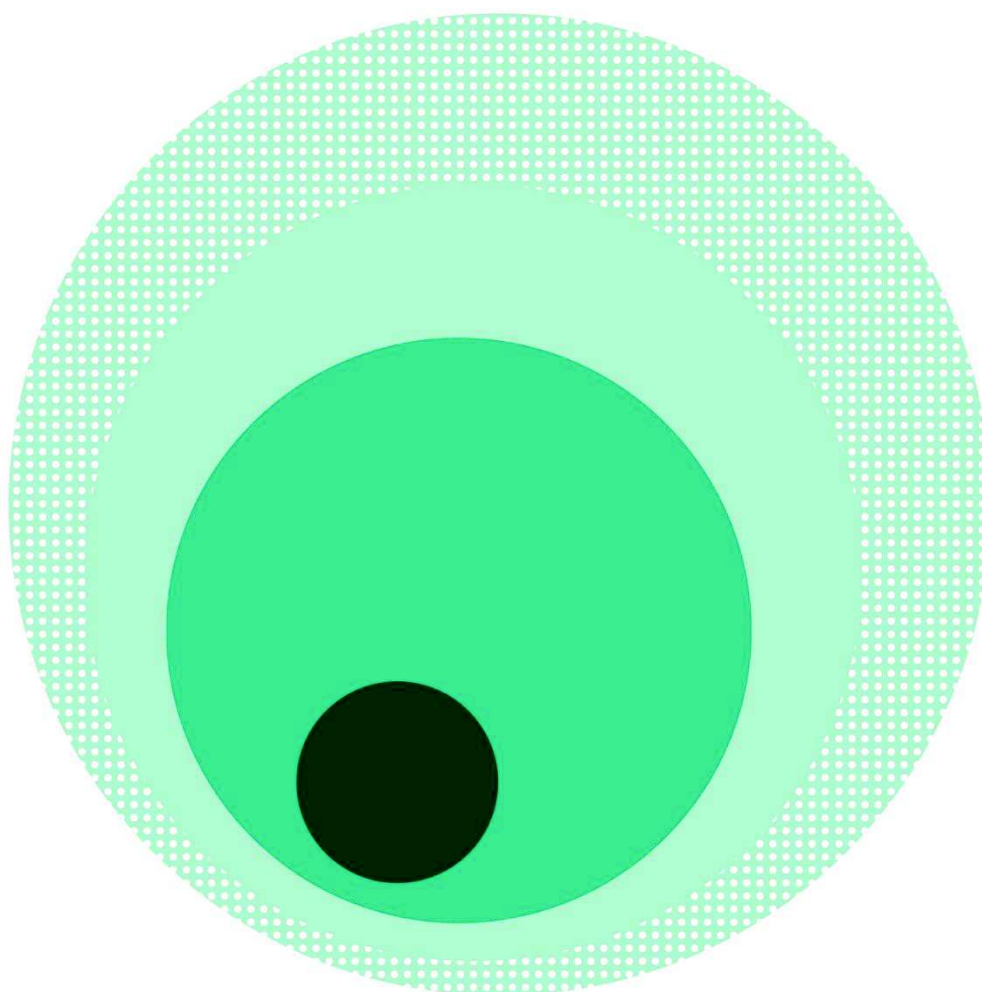
Sławomir Michalski

Dyrektor
Departamentu Powiernictwa
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)

**ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY**

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 01.01.2020 R. DO 30.06.2020 R.

19.08.2020 R.



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

*Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna*

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego subfunduszu Energia Konserwatywny (dalej: „Subfundusz”), wydzielonego w ramach Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2, na które składają się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzony na dzień 30.06.2020 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r., a także noty objaśniające i informacja dodatkowa (dalej: „Śródroczne sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna

Za sporządzenie Śródrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2019 r., poz. 351), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna.

Odpowiedzialność Biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat Śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego Śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone Śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30.06.2020 r. oraz jego wyniku finansowego za okres od dnia 01.01.2020 r. do dnia 30.06.2020 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Aleksandra Sasin
Data: 2020.08.19 14:51:54 CEST

.....
Aleksandra Sasin
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12728
działający w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Warszawa, 19.08.2020 r.

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2020 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A (zwanego dalej „Towarzystwem”) z wydzielonymi subfunduszami:

1. Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu
2. Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu
3. Energia Konserwatywny

Dokument obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Do sprawozdania finansowego załączono oświadczenie banku depozytariusza oraz raport z przeglądu przeprowadzonego przez niezależnego biegłego rewidenta.

Towarzystwo specjalizuje się w zarządzaniu Pracowniczymi Programami Emerytalnymi dostępnymi w ramach Energia Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. W ramach Funduszu Towarzystwo udostępnia również indywidualne programy emerytalne w formie IKE i IKZE. Dodatkowym elementem działalności Towarzystwa jest zarządzanie funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi dostosowanymi do potrzeb klientów profesjonalnych w tym inwestorów instytucjonalnych. Towarzystwo świadczy również usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

W pierwszej połowie 2020 r. największy wpływ na rynki światowe miał wybuch pandemii SARS-CoV-2. Mimo, że jeszcze w pierwszych miesiącach 2020 r. oczekiwano rychłego powrotu ożywienia w gospodarce globalnej, pojawienie się i rozwój pandemii diametralnie zmieniły obraz koniunktury makroekonomicznej na świecie. Ograniczenie tempa rozprzestrzeniania się SARS-CoV-2 wymagało wdrożenia nadzwyczajnych działań, w tym częściowego „zamknięcia gospodarek”, co bardzo negatywnie wpłynęło na globalną kondycję gospodarczą. Dzięki pomocy udzielonej przez rządy przynajmniej na jakiś czas udało się uniknąć tzw. efektu domina – lawiny bankructw firm spowodowanej odcięciem od możliwości generowania przychodów oraz ograniczono wzrost bezrobocia. Z kolei działania banków centralnych skoncentrowane na skupie papierów dłużnych powstrzymały paniczną wyprzedaż obligacji i dały możliwość sfinansowania programów antykryzysowych. Pomimo tych wszystkich, niestandardowych działań w I. półroczu br. doświadczyliśmy najgłębszej recesji od kryzysu lat 30-tych ubiegłego wieku. Spadki PKB w II. kwartale w wielu krajach przekroczyły 10% w ujęciu r/r (w Polsce -8,2% r/r), a ekonomiczne straty spowodowane przez pandemię, zgodnie z prognozami OECD, będą nadrabiane przez kilka następnych lat.

Na kształtowanie się wyników Subfunduszu Agresywnego Absolutnej Stopy Zwrotu istotny wpływ miało zachowanie giełd. Inwestorzy panicznie zareagowali na pandemię i nerwowo reagowali na wszelkie doniesienia dotyczące nowych zachorowań. Najpierw przez rynki akcji przetoczyła się fala kilkudziesięcioprocentowych spadków, po której – po marcowych interwencjach amerykańskiego FEDu i pierwszych pozytywnych danych o spadku dziennych zakażeń m.in. we Włoszech, Hiszpanii i w Niemczech – nastąpiło wyraźne odbicie. Rynki akcji zyskiwały w rytm „otwierania się gospodarek” oraz lepszych informacji nt. SARS-CoV-2. Mimo odreagowania, na koniec czerwca, nadal zdecydowana większość giełd na świecie w ujęciu od początku roku wyraźnie traciła – polski WIG -14,3%, niemiecki DAX -7,1%, włoski MIB-17,6%, chiński Shanghai B-Share -16,9%, a amerykański S&P500 -4%. Wyróżniał się Nasdaq Comp, który zyskał ponad 12%. Należy przy tym podkreślić, że mimo tych trudnych warunków rynkowych na 30 czerwca 2020 r. strata Subfunduszu Agresywnego Absolutnej Stopy Zwrotu (kat. A) w ujęciu od początku roku wyniosła jedynie 0,25%. Ten relatywnie dobry wynik to efekt niskiego zaangażowania w akcje oraz skutecznej selekcji spółek.

Na kształtowanie się wyników inwestycyjnych Subfunduszu Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu, Subfunduszu Energia Konserwatywny oraz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu w zakresie części dłużnej istotny wpływ miało zachowanie się rynku długu papierów skarbowych. W związku z wybuchem pandemii COVID-19 nastąpiło bezprecedensowe i skoordynowane w skali globalnej luzowanie polityki pieniężnej zarówno poprzez obniżenie referencyjnych stóp procentowych, jak i uruchomienie programów skupu aktywów (tzw. QE). W rezultacie rentowności polskich papierów skarbowych obniżyły się wpisując się w trend globalny, przy czym warto podkreślić, że ruch ten nie był jednostajny w trakcie całego minionego półrocza i skoncentrował się na okresie marzec – czerwiec, natomiast przełom lutego i marca stał pod znakiem podwyższonej zmienności cen obligacji rządowych. Oprócz sprzyjającego obligacjom luzowania monetarnego warto zaznaczyć ograniczoną jak do tej pory podaż skarbowych papierów wartościowych na rynku pierwotnym, ze względu na finansowanie programów pomocowych dla przedsiębiorców i pracowników emisjami obligacji BGK i PFR (gwarantowanymi przez Skarb Państwa).

W okresie objętym sprawozdaniem poszczególne subfundusze osiągnęły następujące stopy zwrotu:

Procentowa zmiana wartości jednostek uczestnictwa *)	Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu	Subfundusz Energia Konserwatywny
Kategorii A	-0,25%	0,71%	1,63%
Kategorii B	-0,44%	0,54%	1,58%
Kategorii C	-0,47%	0,52%	1,56%
Kategorii D	-0,37%	0,59%	1,56%
Kategorii F	-0,29%	0,60%	1,49%

*Zmiana procentowa dotyczy okresu sprawozdawczego od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku.

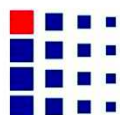
Szczegółowe dane o wartości aktywów, strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej subfunduszu znajdują Państwo w dalszej części sprawozdania finansowego.

W imieniu całego zespołu dziękujemy za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli, powierzając swoje środki w zarządzanie Towarzystwu.

Z poważaniem,

Jerzy Góra
Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2020.08.19
13:19:19 +02'00'
Jerzy Góra
Prezes Zarządu

Agnieszka Małgorzata Wolanin
Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka
Małgorzata Wolanin
Data: 2020.08.19
13:08:54 +02'00'
Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu



TFI ENERGIA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY
WYDZIELONY W RAMACH
ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY

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

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Energia Konserwatywny jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz został zarejestrowany w dniu 27 listopada 2017 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1545. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 roku, poz. 95 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2020 roku wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu,
2. Subfundusz Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu,
3. Subfundusz Energia Konserwatywny.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dziesięć kategorii Jednostek Uczestnictwa:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, w ramach oferty podstawowej Funduszu,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem zawarcia odpowiedniej umowy,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I są zbywane w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia Umowy PPE,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii J są zbywane w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego pod warunkiem zawarcia odpowiedniej umowy za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów.

Poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa różnią się w szczególności wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 1.000 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I - bez ograniczeń co do wysokości.
2. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu powinna wynosić:
 - a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A - nie mniej niż 1.000.000. złotych,
 - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B oraz J – nie mniej niż 100 złotych,
 - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, G, H oraz I – bez ograniczeń co do wysokości.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu wynosi 1,5% wpłacanej kwoty.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu, wynosi 1,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu wynosi 1,5% wpłacanej kwoty.
6. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii J, o której mowa w § 51 Statutu Funduszu, wynosi 1,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
7. W przypadku zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F i G nie pobiera się opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 51 Statutu Funduszu.

8. Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższe, niż:
- 0,6% (sześć dziesiątych procenta) w skali roku – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, C, D, E, F, G, H oraz I,
 - 1,2% (jeden i dwie dziesiąte procenta) – w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J
- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa osobno.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku nie wyemitowano jednostek uczestnictwa kategorii E, G, H, I oraz J.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Mysiej 2 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000660422), zwane dalej „Towarzystwem”.

Podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

Podmiot, który przeprowadził przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez UHY ECA Audyt sp. z o. o. sp.k. z siedzibą w Warszawie (01-377), przy ul. Połczyńskiej 31A. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

- Celem Subfunduszu jest wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.
- Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Przedmiot lokat Subfunduszu

- Subfundusz może lokować aktywa w:
 - papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynku zorganizowanym wskazanym odpowiednio w Części II Statutu,
 - papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, spełniające warunki określone w § 22 ust. 1 pkt 2 Statutu,
 - instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w ppkt 1 i 2 Statutu, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz spełniają warunki wskazane w § 22 ust. 1 pkt 4 Statutu,
 - instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy,
 - Instrumenty Rynku Pieniężnego, tj.: bony skarbowe, bony pieniężne, krótkoterminowe papiery dłużne przedsiębiorstw oraz certyfikaty depozytowe,

- 6) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu.
2. Subfundusz może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki określone w § 22 ust. 2 pkt 3 Statutu.
 3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zgodnie z § 22 ust. 3 Statutu:
 - 1) jeśli zawarcie takiej umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ppkt 1), 2) i 3), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
 4. Szczegółowe zasady lokowania aktywów są zamieszczone w § 22 Statutu.

Kryteria doboru lokat

1. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu są w szczególności:
 - 1) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
 - 2) analiza sytuacji makroekonomicznej,
 - 3) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne,
 - 4) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
 - 5) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,
 - 6) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.
2. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru depozytów do portfela lokat Subfunduszu są:
 - 1) oprocentowanie depozytów,
 - 2) wiarygodność banku,
 - 3) płynność.
3. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru do portfela lokat Subfunduszu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą są:
 - 1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - 3) dostępność,

- 4) koszty realizacji transakcji.
4. Główne kryteria zawierania w ramach Subfunduszu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stanowią:
 - 1) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
 - 2) płynność,
 - 3) dostępność,
 - 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 5) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
 - 6) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych).
 5. Poza kryteriami, o których mowa powyżej, brane pod uwagę są m.in. bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywę wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością. Ponadto uwzględniane są:
 - 1) dla lokat w instrumenty rynku pieniężnego: analiza fundamentalna oraz relacja oczekiwana stopa zwrotu - ryzyko inwestycyjne,
 - 2) dla lokat w instrumenty dłużne: analiza bieżących i przyszłych stóp procentowych przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji.
 6. Instrumenty pochodne, o których mowa w Przedmiot lokat Subfunduszu ust. 3, powinny spełniać następujące kryteria:
 - 1) są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych : Stany Zjednoczone Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcja (Borsa İstanbul), Japonia (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanada (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwo Norwegii (Oslo Børs), Stany Zjednoczone Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnota Australijska (Australian Securities Exchange), Nowa Zelandia (New Zealand Exchange), Izrael (Tel Aviv Stock Exchange), Islandia (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korea Południowa (Korea Exchange),
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lokat dokonanych przez Subfundusz albo lokat, które Subfundusz zamierza dokonać w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 22 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
 - 5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 22 ust. 1 Statutu, lub przez rozliczenie pieniężne.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Instrumenty rynku pieniężnego stanowią co najmniej 30% (trzydzieści procent) Aktywów Netto Subfunduszu
2. Instrumenty dłużne o ratingu nie niższym niż posiada Rzeczpospolita Polska, stanowią co najmniej 30% Aktywów Netto Subfunduszu, przy czym przez rating instrumentu dłużnego rozumie się rating nadany danej emisji tego instrumentu, a w razie braku takiego ratingu, rating jego emitenta, gwaranta lub poręczyciela.
3. Nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu stanowią: obligacje państw innych niż Rzeczpospolita Polska

o ratingu nie niższym niż rating na poziomie inwestycyjnym przyznany przez co najmniej jedną z uznanych agencji ratingowych: Standard&Poor's, Moody's lub Fitch, przy czym obligacje wyemitowane przez jedno państwo nie mogą stanowić więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu.

4. Dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy, a także certyfikaty depozytowe i obligacje zamienne na akcje, stanowią nie więcej niż 50% Aktywów Subfunduszu.
5. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego mogą stanowić do 10% wartości Aktywów Subfunduszu i nie są one wliczane do łącznego limitu zaangażowania w obligacje przedsiębiorstw.
6. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu stanowią akcje lub obligacje zamienne na akcje. W skład Aktywów Subfunduszu mogą wejść akcje nabyte w wyniku realizacji praw z tych obligacji zamiennych.
7. W skład Aktywów Subfunduszu mogą również wejść akcje lub innego rodzaju papiery udziałowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat funduszu papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ich emitenta.
8. Towarzystwo podejmie niezwłocznie działania w celu doprowadzenia do zbycia akcji lub innych papierów udziałowych, które weszły w skład Aktywów Subfunduszu w wyniku zaistnienia sytuacji opisanych w pkt 6 i 7 w sposób uwzględniający nadrzędny interes uczestników Subfunduszu.
9. Ekspozycja na rynek instrumentów dłużnych będzie osiągana głównie na rynku kasowym przez nabywanie instrumentów dłużnych.
10. Udział kontraktów terminowych, liczony według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego, może wynosić od 0% do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
11. Z zastrzeżeniem § 24 ust. 2-11, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
12. Limit, o którym mowa w pkt 11, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w § 24 ust. 5 Statutu.
14. Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w § 24 ust. 5 Statutu.
15. Z zastrzeżeniem § 24 ust. 11 Statutu, Fundusz może lokować powyżej 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Japonia, Kanada, Korea, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria.
16. W przypadku o którym mowa w pkt 11 Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
17. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 22 ust. 2 pkt 3) Statutu, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

I. ZESTAWIENIE LOKAT

W tabeli głównej, tabelach uzupełniających oraz tabelach dodatkowych wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	na dzień 30-06-2020			na dzień 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	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Listy zastawne	13 258	13 332	19,94%	7 092	7 124	14,33%
Dłużne papiery wartościowe	51 838	52 686	78,79%	40 382	40 975	82,40%
Instrumenty pochodne	0	-252	-0,38%	0	-4	-0,01%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Weksle	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Depozyty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Waluty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Nieruchomości	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Statki morskie	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Inne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Suma:	65 096	65 766	98,35%	47 474	48 095	96,72%

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										3 153	13 258	13 332	19,94%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA22 (PLRHNHP00391)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	28.07.2022	2,7200% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	3 000	3 000	3 034	4,54%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA33 (PLRHNHP00607)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	10.06.2024	0,8500% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	100000	9	900	901	1,34%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA NPLZ-01 (PLBPHHP00218)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	10.09.2025	0,7200% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	8075	62	501	501	0,75%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. (XS1935261013)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	23.11.2021	0,2500% (STAŁY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	446600	2	857	894	1,34%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA35 (PLRHNHP00623)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	20.12.2028	1,0700% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	100000	80	8 000	8 002	11,97%
Suma:										3 153	13 258	13 332	19,94%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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								2 350	2 350	2 309	3,46%
Obligacje								2 350	2 350	2 309	3,46%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								2 350	2 350	2 309	3,46%
ATAL S.A., SERIA AH (PLATAL000111)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	26.04.2021	2,4200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 250	1 250	1 255	1,88%
CCC S.A., SERIA 1/2018 (PLCCC0000081)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CCC S.A.	POLSKA	29.06.2021	1,5900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 100	1 100	1 054	1,58%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								50 205	49 488	50 377	75,33%
Obligacje								50 205	49 488	50 377	75,33%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								3 270	5 074	5 304	7,93%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., SERIA A (PLPZU0000037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	POLSKA	29.07.2027	3,5900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	20	1 924	2 044	3,06%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA A (PLPEKAO00289)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	29.10.2027	2,2200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 400	2 509	3,75%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA A (PLPHN0000030)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	05.06.2023	2,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	750	750	751	1,12%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								31 775	25 315	25 455	38,07%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA ECH110423 (PLECHPS00308)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	11.04.2023	5,4200% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	75	750	759	1,13%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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
MIASTO PŁOCK, SERIA P13 i R13 (PLGMPCL00068)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO PŁOCK	POLSKA	23.05.2029	1,0900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 485	1 485	2,22%
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	11 000	1 100	1 122	1,68%
ATAL S.A., SERIA AU (PLATAL000145)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	30.09.2021	3,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	670	670	675	1,01%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PO (PLGHLMC00420)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	19.06.2023	4,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	400	396	396	0,59%
GINA MIASTO TARNÓW, SERIA B19 (PLO266300022)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GINA MIASTO TARNÓW	POLSKA	20.11.2029	2,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	875	881	883	1,32%
GINA MIASTO TARNÓW, SERIA C19 (PLO266300030)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GINA MIASTO TARNÓW	POLSKA	20.11.2037	2,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	325	328	329	0,49%
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	280	1 196	1 262	1,89%
MIASTO ZABRZE, SERIA ZAB E17 042826 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ZABRZE	POLSKA	28.04.2026	2,7100% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	100	1 050	1 044	1,56%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PL (PLGHLMC00396)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	28.03.2022	5,7000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	750	740	762	1,14%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (PL0000500070)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	25.10.2022	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 500	2 743	2 817	4,21%
GINA BRZESKO, SERIA A14 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GINA BRZESKO	POLSKA	25.11.2029	2,3900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 100	1 176	1 165	1,74%
POWIAT PŁOCKI, SERIA X (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWIAT PŁOCKI	POLSKA	28.11.2029	1,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 057	2 050	3,07%
POWIAT CZŁUCHOWSKI, SERIA J16 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWIAT CZŁUCHOWSKI	POLSKA	25.11.2030	2,1900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 049	1 043	1,56%
GINA SZPROTAWA, SERIA N15 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GINA SZPROTAWA	POLSKA	25.11.2031	2,1900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 046	1 041	1,56%
GINA ELBLĄG, SERIA N13 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GINA ELBLĄG	POLSKA	10.12.2029	1,5900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	800	825	821	1,23%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE 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
GMINA ELBLĄG, SERIA M13 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA ELBLĄG	POLSKA	10.12.2028	1,5900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 063	2 052	3,07%
MIASTO SIEDLCE, SERIA V10 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO SIEDLCE	POLSKA	02.08.2031	3,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	700	735	740	1,11%
MIASTO SIEDLCE, SERIA W10 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO SIEDLCE	POLSKA	02.08.2032	3,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 104	2 120	3,17%
MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE, SERIA H17 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE	POLSKA	25.11.2030	2,5400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 082	1 070	1,60%
MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE, SERIA I17 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE	POLSKA	25.11.2030	2,5400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 082	1 070	1,60%
MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE, SERIA J17 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE	POLSKA	25.11.2030	2,5400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	700	757	749	1,12%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								15 160	19 099	19 618	29,33%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.01.2026	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	50	48	50	0,07%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.08.2023	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	10 000	14 003	14 371	21,49%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.01.2024	1,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	101	0,15%
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.05.2028	0,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	10	10	10	0,01%
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	5 000	4 938	5 086	7,61%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								52 555	51 838	52 686	78,79%

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY

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						6	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						6	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLU20, 2020.09.08 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%	6	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						9 000 000	-	-252	-0,38%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						9 000 000	-	-252	-0,38%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.7850% WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	2 000 000	-	-124	-0,19%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.8050% WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	2 000 000	-	-126	-0,19%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.20 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.5700%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	5 000 000	-	-2	-
Suma:						9 000 006	-	-252	-0,38%

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			7 681	7 903	11,82%
	Dłużne papiery wartościowe	7 500	7 681	7 903	11,82%
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:			7 681	7 903	11,82%

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 POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	5 054	7,56%
Suma:	5 054	7,56%

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0528 (PL0000110383)	10	0,01%
GMINA BRZESKO, SERIA A14 (-)	1 165	1,74%
POWIAT PŁOCKI, SERIA X (-)	2 050	3,07%
POWIAT CZŁUCHOWSKI, SERIA J16 (-)	1 043	1,56%
GMINA SZPROTAWA, SERIA N15 (-)	1 041	1,56%
MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE, SERIA H17 (-)	1 070	1,60%
MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE, SERIA II7 (-)	1 070	1,60%
MIASTO ŚWIĘTOCHŁOWICE, SERIA J17 (-)	749	1,12%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. (XS1935261013)	894	1,34%
MIASTO PŁOCK, SERIA P13 i R13 (PLGMPLC00068)	1 485	2,22%
ATAL S.A., SERIA AU (PLATAL000145)	675	1,01%
Suma:	11 252	16,83%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

II. BILANS

BILANS	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
I. Aktywa	66 866	49 724
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	665	1 570
2) Należności	183	55
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	24 922	14 267
- dłużne papiery wartościowe	24 922	14 267
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	41 096	33 832
- dłużne papiery wartościowe	27 764	26 708
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	10 620	57
III. Aktywa netto (I - II)	56 246	49 667
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	53 113	47 396
1) Kapitał wpłacony	54 897	48 260
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 784	-864
V. Dochody zatrzymane	2 939	1 889
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 495	1 761
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	444	128
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	194	382
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	56 246	49 667
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	520 243,7873	466 717,9045
Kategoria A	300 011,0137	300 011,0137
Kategoria B	292,7805	37,6801
Kategoria C	34 303,1208	28 294,9659
Kategoria D	184 109,5320	138 104,3264
Kategoria F	1 527,3403	269,9184
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	108,19	106,46
Kategoria B	108,14	106,46
Kategoria C	107,86	106,20
Kategoria D	108,04	106,38
Kategoria F	107,96	106,38

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 finansowego.

III. 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	824	1 136	455
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	-	-
Przychody odsetkowe	796	1 116	454
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	-	1
Dodatnie saldo różnic kursowych	28	20	-
Pozostałe	0	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	191	286	137
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	84	116	42
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	-	-
Oplaty dla depozytariusza	18	37	19
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	18	36	18
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	71	95	57
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	0	-	-
Usługi prawne	0	2	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	-	-
Koszty odsetkowe	0	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	0	-	-
Pozostałe	0	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	101	156	88
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	90	130	49
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	734	1 006	406
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	128	462	44
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	316	92	-124
- z tytułu różnic kursowych	0	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-188	370	168
- z tytułu różnic kursowych	95	-6	-7
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	862	1 468	450
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			-
Kategoria A	1,68	4,06	1,47
Kategoria B	1,71	0,10	-
Kategoria C	1,62	1,31	1,45
Kategoria D	1,63	1,55	0,03
Kategoria F	1,65	0,32	-

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 finansowego.

IV. 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	6 579	18 614
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	49 667	31 053
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	862	1 468
a) przychody z lokat netto	734	1 006
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	316	92
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-188	370
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	862	1 468
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	5 717	17 146
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	6 637	18 010
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-920	-864
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	6 579	18 614
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	56 246	49 667
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	52 410	39 109
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,0000	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	-
Saldo zmian	0,0000	-
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	255,1004	37,6801
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	-
Saldo zmian	255,1004	37,6801
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 638,7767	26 783,7622
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	630,6218	938,5238
Saldo zmian	6 008,1549	25 845,2384
Kategoria D		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	53 999,2822	145 406,3099
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 994,0766	7 301,9836
Saldo zmian	46 005,2056	138 104,3264
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 257,4221	269,9184
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0002	-
Saldo zmian	1 257,4219	269,9184
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	300 011,0137	300 011,0137
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	-
Saldo zmian	300 011,0137	300 011,0137
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	292,7805	37,6801
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	-
Saldo zmian	292,7805	37,6801
Kategoria C		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	35 872,2671	29 233,4897
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 569,1463	938,5238
Saldo zmian	34 303,1208	28 294,9659
Kategoria D		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	199 405,5929	145 406,3099
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 296,0609	7 301,9836
Saldo zmian	184 109,5320	138 104,3264
Kategoria F		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 527,3406	269,9184
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0003	-
Saldo zmian	1 527,3403	269,9184
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	106,46	102,67
Kategoria B	106,46	-
Kategoria C	106,20	102,55
Kategoria D	106,38	-
Kategoria F	106,38	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	108,19	106,46
Kategoria B	108,14	106,46

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-01-01 do 2020-06-30		od 2019-01-01 do 2019-12-31	
Kategoria C		107,86		106,20
Kategoria D		108,04		106,38
Kategoria F		107,96		106,38
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		1,63%		3,69%
Kategoria B		1,58%		0,24%
Kategoria C		1,56%		3,56%
Kategoria D		1,56%		2,18%
Kategoria F		1,49%		1,47%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	105,89	09.03.2020	102,64	03.01.2019
Kategoria B	105,88	09.03.2020	106,20	20.12.2019
Kategoria C	105,61	09.03.2020	102,53	2019.01.02, 2019.01.03
Kategoria D	105,79	09.03.2020	104,10	2019.08.16, 2019.08.20
Kategoria F	105,76	09.03.2020	104,82	24.09.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	108,19	30.06.2020	106,45	30.12.2019
Kategoria B	108,14	30.06.2020	106,46	30.12.2019
Kategoria C	107,86	30.06.2020	106,20	30.12.2019
Kategoria D	108,04	30.06.2020	106,38	30.12.2019
Kategoria F	107,96	30.06.2020	106,37	30.12.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym(**)				
Kategoria A	108,19	30.06.2020	106,45	30.12.2019
Kategoria B	108,14	30.06.2020	106,46	30.12.2019
Kategoria C	107,86	30.06.2020	106,20	30.12.2019
Kategoria D	108,04	30.06.2020	106,38	30.12.2019
Kategoria F	107,96	30.06.2020	106,37	30.12.2019
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		0,73%		0,73%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,32%		0,30%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		0,00%		0,00%
Oplaty dla depozytariusza		0,07%		0,09%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0,07%		0,09%
Usługi w zakresie rachunkowości		0,27%		0,24%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu		0,00%		0,00%

*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie. W dniach, w których nie była przeprowadzona wycena oficjalna, przyjęto wartość aktywów netto z dnia ostatniej wyceny oficjalnej.

**) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z ostatnią wyceną oficjalną.

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 sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Funduszu – Energia Emerytura SFIO Subfundusz Energia Konserwatywny

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Rokiem obrotowym funduszu jest rok kalendarzowy. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walcie polskiej dwa razy w roku, jako półroczne i roczne sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach na podstawie przekazanych do Funduszu oraz Depozytariusza potwierdzeń zawarcia transakcji wystawionych przez kontrahenta oraz zgodnych z nimi zleceń przekazanych przez Zarządzającego we wszystkich istotnych parametrach wpływających na wycenę Funduszu, w dacie zawarcia umowy z zastrzeżeniem godziny określonej w statucie jako godziny dla pozyskiwania kursów do wyceny.
 - 5.1. W przypadku otrzymania przez Fundusz oraz Depozytariusza dokumentów transakcji przed godziną 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w dacie otrzymania dokumentów transakcji.
 - 5.2. W przypadku otrzymania przez Fundusz oraz Depozytariusza dokumentów transakcji po godzinie 23:30 w Dniu Wyceny Funduszu, transakcja ujmowana jest w księgach Funduszu w najbliższym kolejnym Dniu Wyceny Funduszu po dacie otrzymania dokumentów transakcji.
6. Nabyte papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Cenę nabycia powiększają wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją, znane na moment ujmowania transakcji w księgach, np. koszty prowizji maklerskiej, koszty prawne, podatek PCC. Nie są kosztami nabycia koszty rozliczenia transakcji, koszty opłat bankowych i depozytowych.
7. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
8. Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
9. Dłużne papiery wartościowe denominowane w walutach obcych ujmuje się w księgach w walucie, w której została zawarta transakcja zakupu, następnie przelicza się na walutę w której dany instrument notowany jest na rynku głównym oraz przelicza się na walutę, w której wyceniane są aktywa, według ostatniego dostępnego kursu średniego NBP dla danej waluty z dnia wyceny. Do celów ujęcia transakcji w księgach stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP.
10. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta. Odsetki ujmowane są w przychodach. Odsetki ujmowane są odrębnie i zaliczane są do przychodów odsetkowych w dniu wyceny.
11. Lokata bankowa ujmowana jest w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia lokaty, z tym, że w przypadku braku potwierdzenia zawarcia lokaty jest ona ujmowana w księgach na podstawie zapisu na

wyciągu bankowym. Lokata bankowa ujmowana jest w Dniu Wyceny, gdy następuje uzgodnienie wyciągu bankowego, na którym widoczne jest obciążenie rachunku bankowego z tytułu założenia lokaty bankowej.

12. Transakcje FX są ujmowane są w księgach zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym dokumencie w pkt 4. Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.
13. Transakcji FX zawartych na datę waluty SPOT (oraz krótszą) nie traktuje się jako składniki lokat funduszu, ale jako środki pieniężne.
14. W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika.
15. Wynik na sprzedaży dłużnych papierów wartościowych wylicza się metodą FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży składnika lokat. W wycenie FIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.
16. Wynik na sprzedaży udziałowych papierów wartościowych wylicza się metodą FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży lokaty. W wycenie FIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.
17. Wynik na sprzedaży walut ustala się metodą FIFO, tzn. jako pierwsza sprzedawana jest waluta o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN.
18. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
19. Dywidenda od akcji, dla których depozyt prowadzony jest w KDPW, ujmowana jest w księgach na podstawie uchwały KDPW. Dywidenda od pozostałych papierów udziałowych ujmowana jest w księgach na podstawie dokumentu potwierdzającego powstanie należności z tytułu dywidendy.
20. Dla akcji notowanych na aktywnym rynku dywidendę należną ujmuje się w księgach w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji po raz pierwszy został wykorzystany kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy. Dla papierów udziałowych nienotowanych na rynkach aktywnych dywidendę ujmuje się w Dniu Wyceny następnym po dniu ustalenia prawa do dywidendy.
21. Odsetki od depozytów, obligacji oraz innych dłużnych papierów wartościowych, sald dodatnich na rachunkach bankowych ujmuje się w księgach memoriałowo, proporcjonalnie do częstotliwości dokonywania wyceny aktywów funduszu.
22. Transakcje wchodzące w skład FX SWAP ujmowane są w księgach łącznie i traktowane są jako składniki lokat funduszu.
23. Statut określa maksymalne limity kosztów, jakie mogą zostać zaliczone w koszty funduszu. Maksymalny limit kosztów ustalany jest na poszczególne miesiące z góry na podstawie średniej wartości aktywów netto funduszu w miesiącu poprzedzającym dany miesiąc oraz limitu ustalonego w Statucie.
24. Na opłaty, które mogą zostać zaliczone w koszty funduszu tworzy się w księgach funduszu rezerwę w każdym w Dniu Wyceny na podstawie preliminarza ustalonego według oszacowania poziomu kosztów na podstawie bieżących dla danego Dnia Wyceny warunków. W sytuacji gdy nie jest możliwe oszacowanie kosztu zgodnie z zasadą o której mowa w zdaniu poprzednim rezerwa tworzona jest na podstawie preliminarza ustalonego według faktury z poprzedniego okresu dostępnej na pierwszy roboczy dzień miesiąca.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania ustala się, w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, w oparciu o ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat notowanych na aktywnym rynku w danym Dniu Wyceny.

3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według stanów aktywów, zobowiązań, kursów, cen i wartości z Dnia Wyceny.
4. Papiery udziałowe notowane na GPW na wszystkich rynkach kwalifikowane są do rynku aktywnego.
5. Za rynki aktywne uznaje się rynki spełniające łącznie następujące kryteria:
 - 5.1. Instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne;
 - 5.2. Zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy;
 - 5.3. Ceny są podawane do publicznej wiadomości.
6. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
7. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne wycenia się w następujący sposób:
 - 8.1. W przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego jest wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny;
 - 8.2. Zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania uwzględnia w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych;
 - 8.3. W przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych;
 - 8.4. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany poprzez oszacowanie jego wartości przez serwis Bloomberg (fair value). Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem.
9. Nienotowane na aktywnym rynku akcje oraz udiały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością emitowane przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, i których akcje są notowane na aktywnym rynku wycenia się przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.).
10. Nienotowane na aktywnym rynku akcje i udiały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością emitowane przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania (których akcje są notowane na aktywnym rynku) wycenia się przy wykorzystaniu modelu skorygowanych aktywów netto (w przypadku spółek nie prowadzących działalności operacyjnej bądź spółek holdingowych) lub modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta.
11. Wartość akcji bądź udziałów w spółkach ustalana jest na każdy dzień wyceny oficjalnej.
12. Wycena praw poboru i warrantów akcji notowanych na aktywnym rynku w okresie, gdy prawa poboru nie są notowane na aktywnym rynku wykonywana jest na podstawie następującego wzoru:

$$P_o = (P_p \cdot S + P_e \cdot N) / (S + N)$$

$$V_t = P_p - P_o$$

Gdzie:

S	Liczba akcji starej emisji
N	Liczba akcji nowej emisji
Pp	Cena akcji z ostatniego notowania z prawem poboru/warrantem
Pe	Cena akcji nowej emisji
Vt	Wartość teoretyczna
Po	Cena odniesienia na pierwszym notowaniu akcji po ustaleniu praw

- 12.1. Vt nie może przyjmować wartości ujemnych. W przypadku, gdy zgodnie z obliczeniami Vt przyjmuje wartość ujemną, do wyceny należy przyjąć wartość prawa poboru wynoszącą 0 PLN.
- 12.2. W przypadku, gdy wielkość emisji określona jest widełkowo, do wyliczenia wartości prawa poboru/warrantów uwzględnia się dolną granicę wielkości emisji.
- 12.3. W przypadku, gdy cena akcji nowej emisji określona jest widełkowo, do wyliczenia wartości prawa poboru/warrantu uwzględnia się średnią arytmetyczną górnej i dolnej granicy ceny.
- 12.4. W przypadku, gdy cena akcji nowej emisji określona jest z podaniem jednej granicy (określona jest jedynie minimalna lub maksymalna cena) do wyceny prawa poboru/warrantu uwzględnia się cenę podaną przez emitenta. Po podaniu przez emitenta ceny emisyjnej, do publicznej wiadomości, do wyceny prawa poboru przyjmuje się cenę emisyjną ustaloną przez emitenta i stosuje się ją od dnia ogłoszenia.
- 12.5. W przypadku, gdy emitent nie poda ceny emisyjnej, do wyceny prawa poboru/warrantu przyjmuje się teoretyczną wartość prawa poboru, o jaką giełda dokonała korekty kursu w pierwszym dniu, gdy akcje spółki notowane są bez prawa poboru. Po podaniu przez emitenta ceny emisyjnej w terminie późniejszym, do wyceny prawa poboru przyjmuje się cenę emisyjną ustaloną przez emitenta i stosuje się ją od dnia ogłoszenia.
- 12.6. Prawo poboru w okresie od zakończenia notowań do dnia zamiany na prawa do akcji/akcje wycenia się według ostatniego notowania z rynku aktywnego.
- 12.7. W przypadku gdy prawa poboru nie były przedmiotem notowań na rynku aktywnym wycenia się je do dnia zamiany na prawa do akcji/akcje zgodnie ze wzorem na wartość teoretyczną praw poboru z uwzględnieniem korekty wartości godziwej.
- 12.8. Wykorzystane prawo poboru jest umarzane w dniu zamiany na prawa do akcji/akcje w wartości równej 0 PLN.
- 12.9. W dniu zamiany praw poboru na prawa do akcji/akcje ceną nabycia praw do akcji/akcji jest cena ustalona jako: suma zapisu na akcje oraz wartości wykorzystanych praw poboru według ostatniego notowania z rynku aktywnego praw poboru.
- 12.10. Prawa do akcji/akcje w okresie pomiędzy dniem zamiany a pierwszym notowaniem praw do akcji/akcji na giełdzie, jeżeli notowanie praw do akcji/akcji na giełdzie jest wysoce prawdopodobne wycenia się po kursie z rynku aktywnego innych akcji notowanych na rynku aktywnym tego samego emitenta z uwzględnieniem korekty wartości godziwej.
13. Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną, dostępną na godzinę 23:30 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
14. Instrumenty pochodne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym są to modele:
- 14.1. W przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- 14.2. W przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
- 14.3. Transakcje wymiany walut lub stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegający na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.

- 14.4. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg (fair value). Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem.
15. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
16. Dla instrumentów denominowanych w innej walucie niż polska, walutę tę przelicza się na walutę polską po średnim kursie NBP przyjmowanym do wyceny w Dniu Wyceny.

Dzień Wyceny

Dzień Wyceny – dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2019 r, poz. 351, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 poz. 1859).

Metoda stosowana przy obliczaniu ekspozycji

Do pomiaru ekspozycji dla Subfunduszu Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI zgodnie z zapisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są Aktywa Funduszu, kwotę zaangażowania tego Funduszu uwzględniającą wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, Instrumenty Pochodne, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą tego Funduszu. Przy obliczaniu Ekspozycji AFI Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013 i metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

Wartości szacunkowe

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat do wartości godziwej, co wymaga profesjonalnego osądu Zarządu Towarzystwa w obszarze dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości oraz na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz wysokość przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane obserwowane na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym badaniom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu. W przypadku jeżeli korekta dotyczy również przyszłych okresów, korekty w szacunkach są rozpoznawane również w okresach przyszłych.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku. W przypadku papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, istotne szacunki dotyczą również oceny wystąpienia przesłanek świadczących o utracie wartości składników lokat.

Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
Należności	183	55
Z tytułu zbytych lokat	102	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	28	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	3
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	53	52
- należności od TFI - zwrot opłat	53	52

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
Zobowiązania	10 620	57
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	10 306	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	252	4
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	12	1
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	50	52
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	na dzień 30-06-2020		na dzień 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	-	665	-	1 570
MBANK S.A.	-	493	-	400
EUR	110	493	94	400
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	-	172	-	1 170
EUR	-	-	-	2
PLN	172	172	1 168	1 168

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 (*)	-	-	-	-
EUR	92	407	45	192
PLN	1 220	1 220	1 553	1 553

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	19 457	13 435
Dłużne papiery wartościowe	19 457	13 435
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 711	4 247
Dłużne papiery wartościowe	2 817	3 395
Listy zastawne	894	852
Suma:	23 168	17 682

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano depozyty, 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	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	5 465	832
Dłużne papiery wartościowe	5 465	832
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	37 385	29 585
Dłużne papiery wartościowe	24 947	23 313
Listy zastawne	12 438	6 272
Zobowiązania (***)	252	4
Suma:	43 102	30 421

(**) 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 wynikających 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	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	66 866	49 724
Środki na rachunkach bankowych	665	1 570
Należności	183	55
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	24 922	14 267
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	41 096	33 832
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	34 372	19 232
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	7 903	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 086	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 817	-
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	14 532	13 495
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14 532	13 495
MBANK HIPOTECZNY S.A.	11 937	5 737
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	11 937	5 737

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennno- 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 niestandardizowane 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	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	493	402
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 156	852
Zobowiązania	-	-

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 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									
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-124	0,00	08.07.2024	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.7850% WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	08.07.2024	08.07.2024
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-126	0,00	09.07.2024	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.8050% WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	09.07.2024	09.07.2024
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.05.20 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-2	0,00	20.05.2025	Stopa procentowa (Stała 0.5700%, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	20.05.2025	20.05.2025
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLU20, 2020.09.08 (-)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	0,00	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	0,00	08.09.2020	08.09.2020
Suma:					0,00				

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2019								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2020.01.03 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	0	-230 000,00	03.01.2020	230,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2610000000 PLN	03.01.2020	03.01.2020
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.08 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-1	0,00	08.07.2024	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.7850% WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	08.07.2024	08.07.2024

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY

	na dzień 31-12-2019								
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2024.07.09 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-3	0,00	09.07.2024	Stopa procentowa (Zmienna WIBOR6M, Stała 1.8050% WIBOR6M), 2,000,000.00 PLN	09.07.2024	09.07.2024
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH20, 2020.03.10 (-)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	0,00	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	0,00	10.03.2020	10.03.2020
Suma:					-230 000,00				

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

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	na dzień 30-06-2020	na dzień 31-12-2019
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0	0
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	10 306	0
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	10 306	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	na dzień 30-06-2020		na dzień 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	0	66 866	0	49 724
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	665	0	1 570
EUR	110	493	94	402
PLN	172	172	1 168	1 168
2) Należności	0	183	0	55
PLN	183	183	55	55
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	24 922	0	14 267
PLN	24 922	24 922	14 267	14 267
- dłużne papiery wartościowe	0	24 922	0	14 267
PLN	24 922	24 922	14 267	14 267
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	41 096	0	33 832
EUR	483	2 156	200	852
PLN	38 940	38 940	32 980	32 980
- dłużne papiery wartościowe	0	27 764	0	26 708
EUR	283	1 262	0	0
PLN	26 502	26 502	26 708	26 708
6) Nieruchomości	0	0	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	0	10 620	0	57
PLN	10 620	10 620	57	57

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.
Listy zastawne	0	41	0	0	0	0	0	-6	-	-	-	-7
Dłużne papiery wartościowe	0	54	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	26	0	-9	0	-	-	-	-

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

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	312	9	-28	380	-172	175
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4	-197	120	-10	48	-7
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	316	-188	92	370	-124	168

Wyłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyłacone przychody ze zbycia lokat

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	0	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	30	24	12
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	36	18
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	71	96	58
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	0	0	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	0	0	0
Suma:	101	156	88

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	84	116	42
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	0	0	0
Suma:	84	116	42

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018	na dzień 31-12-2017
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	49 667	31 053	30 059
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	106,46	102,67	100,19
Kategoria B	106,46	0,00	0,00
Kategoria C	106,20	102,55	102,55
Kategoria D	106,38	0,00	0,00
Kategoria F	106,38	0,00	0,00

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu sprawozdawczym, których wpływ bądź ujawnienie nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu.

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 sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi 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:

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

W okresie sprawozdawczym wystąpiła korekta wyceny Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa subfunduszu. Korekta dotyczyła dni wyceny 3, 7 i 8 stycznia 2020 roku i została opublikowana w dniu 9 lipca 2020 roku. Przyczyną błędu był brak ujęcia odsetek przy transakcji IRS w odpowiedniej dacie waluty. W wyniku przeprowadzonej korekty, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu uległa zmianie w następujący sposób:

Data błędnej wyceny wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa	2020-01-03	2020-01-07	2020-01-08
Wartość błędnie wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii A	106,37	106,50	106,55
Wartość prawidłowo wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii A	106,41	106,58	106,59
Wartość błędnie wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii B	106,37	106,51	106,56
Wartość prawidłowo wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii B	106,41	106,58	106,60
Wartość błędnie wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii C	106,12	106,25	106,30
Wartość prawidłowo wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii C	106,16	106,33	106,34
Wartość błędnie wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii D	106,30	106,43	106,48
Wartość prawidłowo wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii D	106,33	106,51	106,52
Wartość błędnie wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii F	106,29	106,42	106,47
Wartość prawidłowo wycenionej jednostki uczestnictwa kategorii F	106,33	106,50	106,51

Na skutek ponownego przeliczenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa subfunduszu za w/w dni wyceny, zidentyfikowane zostały przypadki w których:

- uczestnikowi odkupiono jednostki uczestnictwa po zbyt niskiej cenie
- uczestnikom przydzielono wyższą niż należała ilość jednostek uczestnictwa

Zgodnie z postanowieniami prospektu funduszu, w przypadku, gdy wskutek błędnej wyceny Uczestnik otrzymał kwotę niższą niż należała, Towarzystwo wyrównało Uczestnikowi poniesioną stratę poprzez wypłatę odszkodowania w formie wypłaty brakującej kwoty, natomiast w przypadku, gdy wskutek błędnej wyceny Uczestnik otrzymał liczbę Jednostek Uczestnictwa wyższą niż należała, Towarzystwo wyrównało poniesioną stratę Funduszowi. Łączna wysokość dopłaty wynikającej z korekty wyniosła 16,62 złotych, a na dzień podpisania niniejszego sprawozdania wszystkie płatności zostały zrealizowane przez TFI Energia S.A.

2) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

3) 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 nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego.

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:**

Towarzystwo na bieżąco identyfikuje czynniki ryzyka jakie będą potencjalnie wpływać na wyniki Funduszu w związku z pandemią COVID-19. Natomiast dynamika sytuacji i brak realnych przewidywań dotyczących czasu trwania oraz wpływu gospodarczego sprawia, że na obecnym etapie nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie finansowego wpływu pandemii na aktywa Funduszu. Wybuch pandemii pociągnął za znaczące globalne spowolnienie gospodarcze w II kwartale 2020 roku, natomiast od czerwca b. r. obserwujemy dynamiczne odbicie koniunktury w większości krajów, w tym również w Polsce. Niepewność odnośnie zakresu kolejnej fali pandemii COVID-19, spodziewanej jesienią 2020 roku determinuje istotne ryzyko prognoz makroekonomicznych dotyczących drugiej połowy b.r. i 2021 roku. Wspomniana niepewność oraz luźna polityka banków centralnych na świecie skutkuje utrzymywaniem się rentowności obligacji skarbowych na bardzo niskich poziomach, natomiast kursy akcji dyskontując przyszłą poprawę aktywności w gospodarce światowej rosną systematycznie od początku II kwartału, osiągając w niektórych krajach (np. w Stanach Zjednoczonych) poziomy sprzed wybuchu pandemii.

ENERGIA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ENERGIA KONSERWATYWNY

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Marcin
Ostrowski
Data: 2020.08.19 10:17:27 CEST

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe:



Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Kosior

.....
Data: 2020-08-19 10:10
Katarzyna Kosior

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

**Jerzy
Góra**

Elektronicznie
podpisany przez
Jerzy Góra
Data: 2020.08.19
13:18:13 +02'00'

.....
Jerzy Góra
Prezes Zarządu TFI Energia S.A.

**Agnieszka
Małgorzata
Wolanin**

Elektronicznie
podpisany przez
Agnieszka
Małgorzata Wolanin
Data: 2020.08.19
13:10:10 +02'00'

.....
Agnieszka Wolanin
Wiceprezes Zarządu TFI Energia S.A.

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2020 roku

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 UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Subfunduszu Energia Konserwatywny

Dane prezentowane są w tysiącach złotych (tys. PLN)

Dane na dzień 30.06.2020

Dane ogólne:

Kwota pożyczonych papierów wartościowych i towarów wyrażona jako odsetek całkowitych aktywów mogących być przedmiotem pożyczki (z wyłączeniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-
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):	
Kwota bezwzględna w PLN	10 306
Odsetek zarządzanych aktywów	15,41%

Dane dotyczące koncentracji:

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)	
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)	
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcje zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotna sprzedaż-kupno	10 306
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	10 306

Zbiornicze dane dotyczące transakcji:

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	-
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	-
Waluta zabezpieczeń	-
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	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno	
Rodzaj i jakość zabezpieczeń	10 306
Obligacje skarbowe	10 306
Okres zapadalności zabezpieczeń w podziale według następujących klas zapadalności	10 306
powyżej jednego roku	10 306
Waluta zabezpieczeń	10 306
PLN	10 306
Okres zapadalności w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego w podziale według następujących klas zapadalności	10 306
powyżej jednego roku	-
od jednego dnia do jednego tygodnia	10 306
Kraj, w którym kontrahenci mają siedziby	10 306
POLSKA	10 306
Rozliczenie i rozrachunek	10 306
dwustronne	10 306

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:

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

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania:

Odsetek zabezpieczeń posiadanych na odrębnych rachunkach	100,00%
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wspólnych rachunkach	-
Odsetek zabezpieczeń posiadanych na wszelkich innych rachunkach	-

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

	od 01.01.2020 do 30.06.2020			
	Rentowność		Koszty	
	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów:				
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno:	Kwota	Odsetek	Kwota	Odsetek
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-	38	100,00%
- Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-	-	-
- Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-	-	-

DEPARTAMENT POWIERNICTWA
PKO Bank Polski S.A.
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
t: +48 22 521 97 52
f: +48 22 521 45 40



Bank Polski

Warszawa, 19 sierpnia 2020 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz Subfunduszu Energia Konserwatywny wydzielonego w ramach funduszu Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, zawartych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2020 r. ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

Sławomir Michalski

Dyrektor
Departamentu Powiernictwa
(dokument podpisano podpisem cyfrowym)