

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Obligacji Skarbowych

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2021 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	99 123	99 201	1,29	200 218	199 503	2,82
Dłużne papiery wartościowe	7 283 584	7 390 285	96,42	6 480 836	6 664 725	94,40
Instrumenty pochodne*	-	-90 956	-1,19	-	-204 078	-2,89
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	7 382 707	7 398 530	96,52	6 681 054	6 660 150	94,33

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

Tabele uzupełniające

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
mBank Hipoteczny 20/09/21 HPA27 (PLRHNHP00490)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mHipoteczny S.A.	Polska	2021-09-20	Zmienne 1,36%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	50 000	50 435	50 105	0,65
mBank Hipoteczny 28/07/22 HPA22 (PLRHNHP00391)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mHipoteczny S.A.	Polska	2022-07-28	Zmienne 1,18%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	9 500	9 452	9 599	0,12
PEKAO_LZII03 22/11/21 (PLBPHHP00077)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2021-11-22	Zmienne 1,36%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	9 200	9 236	9 237	0,12
PKO BANK HIPOTECZNY 18/05/22 (PLPKOHP00041)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05-18	Zmienne 0,90%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	21	10 500	10 551	0,14
PKO BANK HIPOTECZNY 28/04/25 (PLPKOHP00116)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2025-04-28	Zmienne 0,87%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	33	16 500	16 688	0,22

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU



LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKO BANK HIPOTECZNY 30/09/24 (PLPKOHP00132)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2024-09-30	Zmienne 0,81%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	6	3 000	3 021	0,04
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym										68 760	99 123	99 201	1,29
Razem										68 760	99 123	99 201	1,29

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								86 350	376 586	384 866	5,02
a) Obligacje								86 350	376 586	384 866	5,02
ORBIS 29/07/21 (PLORBIS00055)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Orbis S.A.	Polska	2021-07-29	Zmienne 1,30%	1 000,00	12 000	12 000	12 064	0,16
POLIMEX MOSTOSTAL 30/12/16 (transza E/2007)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLIMEX MOSTOSTAL S.A.	Polska	2021-12-31	Zmienne 1,96%	38 397,88	1	38	34	0,00
PS0422 (PL0000109492)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000,00	9	9	9	0,00
REPUBLIC OF POLAND 14/10/21 (XS1306382364)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-10-14	Stałe 0,875%	4 520,80	39 934	176 630	182 330	2,38
REPUBLIC OF POLAND 17/09/21 (CH0247904557)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-09-17	Stałe 1,00%	20 606,00	1 478	28 788	30 815	0,40
REPUBLIC OF POLAND 18/01/22 (XS0282701514)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-01-18	Stałe 4,50%	4 520,80	4 252	20 495	20 148	0,26
REPUBLIC OF POLAND 20/12/21 (XS1536786939)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-12-20	Stałe 0,50%	4 520,80	5 513	24 093	25 096	0,33
REPUBLIC OF POLAND 23/03/22 (US857524AB80)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-03-23	Stałe 5,00%	3 803,50	6 929	29 453	27 635	0,36
ROMANIA 07/02/22 (US77586TAA43)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2022-02-07	Stałe 6,75%	7 607,00	3 584	30 628	29 048	0,38
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2021-09-20	Stałe 0,75%	4 520,80	12 650	54 452	57 687	0,75
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								4 558 981	6 906 998	7 005 419	91,40
a) Obligacje								4 558 981	6 906 998	7 005 419	91,40
BGK 03/07/25 (PL0000500286)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2025-07-03	Stałe 1,25%	1 000,00	194 434	193 516	195 659	2,55
BOŚ 11/07/24 (PLBOS0000191)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2024-07-11	Zmienne 2,55%	1 000,00	19 000	19 000	18 879	0,25
BZWBK 03/12/26 (seria E) (PLBZ00000226)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2026-12-03	Zmienne 2,487%	4 520,80	18 000	80 793	87 126	1,14
CYFROWY POLSAT 12/02/27 (PLCFRPT00054)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2027-02-12	Zmienne 1,90%	1 000,00	40 618	40 618	41 474	0,54

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
CZECH REPUBLIC 10/02/27 (CZ0001005037)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2027-02-10	Stałe 0,25%	1 773,00	41 217	62 875	67 548	0,88
CZECH REPUBLIC 25/10/23 (CZ0001004600)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2023-10-25	Stałe 0,45%	1 773,00	586 848	1 006 370	1 024 903	13,37
CZECH REPUBLIC 26/06/26 (CZ0001004469)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2026-06-26	Stałe 1,00%	1 773,00	65 965	113 226	113 289	1,48
Dino Polska 06/10/2023 (PLDINPL00045)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dino Polska	Polska	2023-10-06	Zmienne 1,51%	1 000,00	13 724	13 724	13 753	0,18
DS0725 (PL0000108197)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	1 000,00	47	50	53	0,00
DS0726 (PL0000108866)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	79	81	86	0,00
DS0727 (PL0000109427)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	4	4	4	0,00
DS1029 (PL0000111498)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	15	16	17	0,00
Echo Investment (2024-10-23) Seria 1E/2020 (PLECHPS00316)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	2024-10-23	Stałe 4,50%	4 520,80	5 344	24 461	24 443	0,32
ENEA 06/06/24 (PLENEA000096)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	Zmienne 1,45%	100 000,00	484	48 402	48 940	0,64
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. 06/10/22 (PLGPW0000066)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	2022-10-06	Stałe 3,19%	100,00	60 000	6 000	6 158	0,08
KREDYT INKASO 26/04/23 (PLKRINK00253)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	GPW-ASO	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2023-04-26	Zmienne 5,14%	850,00	15 098	12 833	11 539	0,15
LPP 12/12/24 SERIA A (PLPP0000060)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LPP S.A.	Polska	2024-12-12	Zmienne 1,35%	1 000,00	14 900	14 900	14 895	0,19
PEKAO 04/06/31 (PLPEKAO00313)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao S.A.	Polska	2031-06-04	Zmienne 1,95%	500 000,00	27	13 500	13 774	0,18
PFR0324 (PLPFR0000019)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SA	Polska	2024-03-29	Stałe 1,375%	1 000 000,00	496	498 592	505 225	6,59
PFR0325 (PLPFR0000027)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SA	Polska	2025-03-31	Stałe 1,625%	1 000 000,00	477	475 404	484 600	6,32
PFR0925 (PLPFR0000035)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SA	Polska	2025-09-22	Stałe 1,625%	1 000 000,00	189	188 622	190 563	2,49
PFRSA 1,375 30/08/27 (PLPFR0000092)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SA	Polska	2027-08-30	Stałe 1,375%	1 000 000,00	100	100 015	97 414	1,27
PGE 21/05/29 (PLPGER000077)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	Polska	2029-05-21	Zmienne 1,65%	1 000,00	53 987	53 987	55 125	0,72
PHN S.A. 10/12/2024 (PLO198500012)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Holding Nieruchomości S.A.	Polska	2024-12-10	Zmienne 3,20%	1 000,00	16 805	16 805	17 036	0,22
PKN CAPITAL 07/06/23 (XS1429673327)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stałe 2,50%	4 520,80	11 100	50 320	52 533	0,69
PKN Orlen (2025-12-12) Seria C (PLPKN0000208)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	2025-12-22	Zmienne 1,15%	100 000,00	224	22 400	22 549	0,29
PKN Orlen (2031-03-25) Seria D (PLO037100016)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	2031-03-25	Stałe 2,875%	100 000,00	743	73 878	76 512	1,00

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	GPW-ASO	PKO BP SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 1,80%	100 000,00	392	39 200	39 887	0,52
PS0123 (PL0000110151)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-01-25	Stałe 2,50%	1 000,00	268	277	280	0,00
PZU 29/07/27 (PLPZU00000037)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	GPW-ASO	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	2027-07-29	Zmienne 2,05%	100 000,00	133	13 300	13 593	0,18
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-03-07	Stałe 1,00%	4 520,80	10 463	44 874	51 034	0,67
REPUBLIC OF POLAND 17/03/23 (US731011AT95)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-03-17	Stałe 3,00%	3 803,50	11 885	49 836	47 653	0,62
ROMANIA 08/12/26 (XS1934867547)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-12-08	Stałe 2,00%	4 520,80	8 120	34 587	39 990	0,52
ROMANIA 16/07/31 (XS2027596530)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2031-07-16	Stałe 2,124%	4 520,80	5 958	25 403	28 411	0,37
ROMANIA 19/04/27 (XS1599193403)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-04-19	Stałe 2,375%	4 520,80	12 770	56 067	63 468	0,83
ROMANIA 28/01/32 (XS2109812508)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2032-01-28	Stałe 2,00%	4 520,80	4 879	20 661	22 540	0,29
STARTS 03/08/2022 (XS2257851472)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	STARTS	Irlandia	2022-08-03	Stałe 0,305%	10 000,00	13 670	136 700	135 989	1,78
TAURON 05/07/27 (XS1577960203)	Inny aktywny rynek	Rynek Dealerski (transakcji bepośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2027-07-05	Stałe 2,375%	4 520,80	9 585	40 333	46 394	0,61
Tauron seria A 301025 (PLO144500017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2025-10-30	Zmienne 1,59%	1 000,00	91 500	91 500	92 426	1,20
Warszawa 21/12/2028 (PLO135900028)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Stołeczne Warszawa	Polska	2028-12-21	Zmienne 0,95%	1 000,00	8 833	8 833	8 941	0,12
Warszawa 21/12/2030 (PLO135900010)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Stołeczne Warszawa	Polska	2030-12-21	Zmienne 1,15%	1 000,00	7 361	7 361	7 474	0,10
WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	1 209 835	1 218 343	1 213 561	15,83
WZ0524 (PL0000110615)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	421 778	419 226	423 482	5,53
WZ0525 (PL0000111738)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	1 496 172	1 487 548	1 500 870	19,58
WZ1129 (PL0000111928)	Inny aktywny rynek	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-11-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	85 454	82 557	85 329	1,11
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								4 086 084	5 279 235	5 355 221	69,87
Razem nienotowane na rynku aktywnym								559 247	2 004 349	2 035 064	26,55
Razem								4 645 331	7 283 584	7 390 285	96,42

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU



INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						28	0	-90 956	-1,19
FX Swap CHF PLN 16.11.2018 17.09.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CHF (7 650 000,00)	1	0	-452	-0,01
FX Swap CZK PLN 02.03.2021 25.10.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	CZK (2 959 610 000,00)	1	0	-13 030	-0,17
FX Swap CZK PLN 24.02.2021 25.10.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CZK (2 380 050 000,00)	1	0	-7 857	-0,10
FX Swap CZK PLN 26.02.2021 25.10.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CZK (475 455 000,00)	1	0	-1 598	-0,02
FX Swap CZK PLN 28.06.2021 26.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CZK (1 455 680 000,00)	1	0	1 347	0,02
FX Swap EUR PLN 20.08.2019 14.10.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (40 300 000,00)	1	0	598	0,01
FX Swap EUR PLN 24.06.2021 26.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (108 720 000,00)	1	0	-31	0,00
FX Swap EUR PLN 24.06.2021 26.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (290 000,00)	1	0	3	0,00
FX Swap EUR PLN 25.06.2021 26.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (300 000,00)	1	0	-4	0,00
FX Swap EUR PLN 28.06.2021 26.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (1 120 000,00)	1	0	-15	0,00
FX Swap USD PLN 29.06.2021 26.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	USD (44 270 000,00)	1	0	-1 256	-0,02
IRS PLN 02.11.2023 (SW02112023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (94 000 000,00)	1	0	-4 857	-0,06
IRS PLN 04.08.2025 (SW04082025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (105 600 000,00)	1	0	2 641	0,03
IRS PLN 04.12.2023 (SW04122023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-4 378	-0,06
IRS PLN 04.12.2023 (SW04122023N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-4 146	-0,05
IRS PLN 05.02.2024 (SW05022024N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-3 165	-0,04
IRS PLN 05.11.2023 (SW05112023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities plc	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (118 200 000,00)	1	0	-6 216	-0,08
IRS PLN 06.12.2023 (SW06122023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-4 134	-0,05
IRS PLN 09.11.2023 (SW09112023N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (142 200 000,00)	1	0	-7 369	-0,10
IRS PLN 10.01.2022 (SW10012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (100 000,00)	1	0	-2	0,00
IRS PLN 14.12.2023 (SW14122023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (190 000 000,00)	1	0	-7 992	-0,11
IRS PLN 15.02.2022 (SW15022022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	stopa procentowa PLWIBOR3MIND (1 915 000 000,00)	1	0	-26 643	-0,35
IRS PLN 20.11.2024 (SW20112024N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (1 000 000,00)	1	0	-31	0,00
IRS PLN 21.07.2025 (SW21072025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (50 000 000,00)	1	0	1 219	0,02
IRS PLN 27.11.2023 (SW27112023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (95 000 000,00)	1	0	-4 545	-0,06
IRS PLN 28.01.2025 (SW28012025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (100 000,00)	1	0	-3	0,00

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU



INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
IRS PLN 30.07.2025 (SW30072025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (38 800 000,00)	1	0	962	0,01
IRS PLN 31.12.2021 (SW31122021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (100 000,00)	1	0	-2	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						28	0	-90 956	-1,19
Razem						28	0	-90 956	-1,19

Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:		195 696	1 456 149	1 473 461	19,22
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	195 696	1 456 149	1 473 461	19,22
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKN Orlen	151 594	1,98
PKO BP	70 146	0,91
PZU	36 604	0,48

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
BGK 03/07/25 (PL0000500286)	170 501	2,23
CZECH REPUBLIC 10/02/27 (CZ0001005037)	52 826	0,69
DS0725 (PL0000108197)	53	0,00
DS0727 (PL0000109427)	4	0,00
FX Swap EUR PLN 20.08.2019 14.10.2021	598	0,01
FX Swap EUR PLN 24.06.2021 26.07.2021	3	0,00
FX Swap EUR PLN 25.06.2021 26.07.2021	-4	0,00
FX Swap EUR PLN 28.06.2021 26.07.2021	-15	0,00
IRS PLN 04.08.2025 (SW04082025N001)	2 641	0,03
IRS PLN 04.12.2023 (SW04122023N001)	-4 378	-0,06
IRS PLN 04.12.2023 (SW04122023N002)	-4 146	-0,05
IRS PLN 05.02.2024 (SW05022024N001)	-3 165	-0,04
IRS PLN 06.12.2023 (SW06122023N001)	-4 134	-0,05
IRS PLN 10.01.2022 (SW10012022N001)	-2	0,00
IRS PLN 14.12.2023 (SW14122023N001)	-7 992	-0,11
IRS PLN 21.07.2025 (SW21072025N001)	1 219	0,02
IRS PLN 27.11.2023 (SW27112023N001)	-4 545	-0,06
IRS PLN 28.01.2025 (SW28012025N001)	-3	0,00
IRS PLN 30.07.2025 (SW30072025N001)	962	0,01
IRS PLN 31.12.2021 (SW31122021N001)	-2	0,00
PFR0324 (PLPFR0000019)	406 421	5,30
PFR0325 (PLPFR0000027)	408 405	5,33
PFR0925 (PLPFR0000035)	190 563	2,49
PFRSA 1,375 30/08/27 (PLPFR0000092)	97 414	1,27
PHN S.A. 10/12/2024 (PLO198500012)	17 036	0,22
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	39 887	0,52
PS0123 (PL0000110151)	280	0,00
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	51 034	0,67
REPUBLIC OF POLAND 17/03/23 (UST31011AT95)	47 653	0,62
SANTANDER 20/09/21 (XS1849525057)	57 687	0,75
WZ0126 (PL0000108817)	34 434	0,45
WZ0524 (PL0000110615)	156 489	2,04
WZ0525 (PL0000111738)	488 566	6,37
WZ1129 (PL0000111928)	51 183	0,67

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
						0	0	0,00

BILANS

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

BILANS	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	7 667 065	7 060 252
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	151 505	196 018
2. Należności	2 258	6
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	17 046	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 355 221	6 864 184
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 141 035	44
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	403 333	329 788
III. Aktywa netto (I-II)	7 263 732	6 730 464
IV. Kapitał subfunduszu	6 507 326	5 963 630
1. Kapitał wpłacony	55 595 081	53 418 950
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-49 087 755	-47 455 320
V. Dochody zatrzymane	757 506	823 075
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	875 609	863 262
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-118 103	-40 187
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 100	-56 241
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	7 263 732	6 730 464
Liczba jednostek uczestnictwa	3 290 345,4280	3 044 529,5610
Kategoria A	3 026 638,0770	2 813 837,7870
Kategoria A1	165 122,8810	125 828,8540
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	12 522,8120	13 612,8850
Kategoria C1	746,8690	624,0930
Kategoria E	1 964,4260	1 903,2770
Kategoria F	18 973,4880	18 840,0580
Kategoria G	1 215,6320	1 134,8800
Kategoria H	1 242,4650	959,5110
Kategoria I	54 301,6270	60 756,3190
Kategoria J	7 617,1510	7 031,8970
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	2 201,09	2 204,34
Kategoria A1 B1 C1	2 266,86	2 269,02
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2 277,73	2 281,00
Kategoria F	2 247,18	2 247,74
Kategoria G	2 203,30	2 204,95
Kategoria H	2 227,01	2 227,98
Kategoria I	2 371,65	2 369,20
Kategoria J	2 220,50	2 220,26

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
I. Przychody z lokat	34 503	139 946	95 336
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	34 462	135 584	89 084
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	3 896	5 847
4. Pozostałe	41	466	405
II. Koszty subfunduszu	22 156	53 796	35 956
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	16 304	47 862	30 502
- stała część wynagrodzenia	16 304	47 862	30 502
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	480	633	367
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	156	4 520	4 492
11. Ujemne saldo różnic kursowych	4 952	0	0
12. Pozostałe	264	781	595
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	22 156	53 796	35 956
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	12 347	86 150	59 380
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-22 775	-129 672	-175 780
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-77 916	-127 375	-120 570
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	55 141	-2 297	-55 210
- z tytułu różnic kursowych	8 262	20 318	40 629
VII. Wynik z operacji	-10 428	-43 522	-116 400
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A B C	-3,16	-14,25	-34,42
Kategoria A1 B1 C1	-3,25	-14,67	-35,41
Kategoria A2	-	-	-
Kategoria A3	-	-	-
Kategoria E	-3,27	-14,75	-35,62
Kategoria F	-3,23	-14,53	-35,06
Kategoria G	-3,16	-14,26	-34,41
Kategoria H	-3,20	-14,41	-34,75
Kategoria I	-3,40	-15,32	-36,90
Kategoria J	-3,19	-14,36	-34,62

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Zmiana wartości aktywów netto	533 268	-2 916 152
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 730 464	9 646 616
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-10 428	-43 522
a) przychody z lokat netto	12 347	86 150
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-77 916	-127 375
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	55 141	-2 297
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-10 428	-43 522
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) 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), w tym:	543 696	-2 872 630
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2 176 131	2 236 822
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 632 435	-5 109 452
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	533 268	-2 916 152
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	7 263 732	6 730 464
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 803 896	7 791 723
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	245 815,8670	-1 313 422,2710
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	245 815,8670	-1 313 422,2710
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	989 392,7150	1 040 773,5400
Kategoria A	901 537,2230	914 393,7800
Kategoria A1	83 577,5410	108 978,4110
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	511,6850	1 423,9770
Kategoria C1	571,7230	173,4200
Kategoria E	101,9330	320,1660
Kategoria F	1 678,0170	4 706,6310
Kategoria G	352,5890	615,9860
Kategoria H	339,8340	2 857,5080
Kategoria I	101,6030	757,9820
Kategoria J	620,5670	6 545,6790
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	743 576,8480	2 354 195,8110
Kategoria A	688 736,9330	2 130 290,2290
Kategoria A1	44 283,5140	165 724,7480
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	1 601,7580	7 945,8650
Kategoria C1	448,9470	452,5590
Kategoria E	40,7840	63,1850
Kategoria F	1 544,5870	3 016,8410
Kategoria G	271,8370	19,2740
Kategoria H	56,8800	2 297,9700
Kategoria I	6 556,2950	44 282,7680
Kategoria J	35,3130	102,3720
c) saldo zmian	245 815,8670	-1 313 422,2710
Kategoria A	212 800,2900	-1 215 896,4490
Kategoria A1	39 294,0270	-56 746,3370
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	-1 090,0730	-6 521,8880
Kategoria C1	122,7760	-279,1390
Kategoria E	61,1490	256,9810
Kategoria F	133,4300	1 689,7900
Kategoria G	80,7520	596,7120
Kategoria H	282,9540	559,5380

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Kategoria I	-6 454,6920	-43 524,7860
Kategoria J	585,2540	6 443,3070
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	3 290 345,4280	3 044 529,5610
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	27 041 967,3500	26 052 574,6350
Kategoria A	24 825 779,1430	23 924 241,9200
Kategoria A1	1 658 629,1390	1 575 051,5980
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	63 393,7770	62 882,0920
Kategoria C1	3 250,1960	2 678,4730
Kategoria E	4 538,2870	4 436,3540
Kategoria F	28 544,9010	26 866,8840
Kategoria G	1 507,0680	1 154,4790
Kategoria H	3 611,8720	3 272,0380
Kategoria I	444 956,3650	444 854,7620
Kategoria J	7 756,6020	7 136,0350
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	23 751 621,9220	23 008 045,0740
Kategoria A	21 799 141,0660	21 110 404,1330
Kategoria A1	1 493 506,2580	1 449 222,7440
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	50 870,9650	49 269,2070
Kategoria C1	2 503,3270	2 054,3800
Kategoria E	2 573,8610	2 533,0770
Kategoria F	9 571,4130	8 026,8260
Kategoria G	291,4360	19,5990
Kategoria H	2 369,4070	2 312,5270
Kategoria I	390 654,7380	384 098,4430
Kategoria J	139,4510	104,1380
c) saldo zmian	3 290 345,4280	3 044 529,5610
Kategoria A	3 026 638,0770	2 813 837,7870
Kategoria A1	165 122,8810	125 828,8540
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	12 522,8120	13 612,8850
Kategoria C1	746,8690	624,0930
Kategoria E	1 964,4260	1 903,2770
Kategoria F	18 973,4880	18 840,0580
Kategoria G	1 215,6320	1 134,8800
Kategoria H	1 242,4650	959,5110
Kategoria I	54 301,6270	60 756,3190
Kategoria J	7 617,1510	7 031,8970
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	3 290 345,4280	3 044 529,5610
a) Kategoria A	3 026 638,0770	2 813 837,7870
b) Kategoria A1	165 122,8810	125 828,8540
c) Kategoria A2	0,0000	0,0000
d) Kategoria A3	0,0000	0,0000
e) Kategoria B	0,0000	0,0000
f) Kategoria B1	0,0000	0,0000
g) Kategoria C	12 522,8120	13 612,8850
h) Kategoria C1	746,8690	624,0930
i) Kategoria E	1 964,4260	1 903,2770
j) Kategoria F	18 973,4880	18 840,0580
k) Kategoria G	1 215,6320	1 134,8800
l) Kategoria H	1 242,4650	959,5110
m) Kategoria I	54 301,6270	60 756,3190
n) Kategoria J	7 617,1510	7 031,8970
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
a) Kategoria A B C	2 204,34	2 207,26
b) Kategoria A1 B1 C1	2 269,02	2 267,76
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	2 281,00	2 282,94
f) Kategoria F	2 247,74	2 242,36
g) Kategoria G	2 204,95	2 201,80
h) Kategoria H	2 227,98	2 223,30
i) Kategoria I	2 369,20	2 357,46
j) Kategoria J	2 220,26	2 213,51
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	2 201,09	2 204,34
b) Kategoria A1 B1 C1	2 266,86	2 269,02
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	2 277,73	2 281,00
f) Kategoria F	2 247,18	2 247,74
g) Kategoria G	2 203,30	2 204,95
h) Kategoria H	2 227,01	2 227,98
i) Kategoria I	2 371,65	2 369,20
j) Kategoria J	2 220,50	2 220,26
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	-0,15	-0,13
b) Kategoria A1 B1 C1	-0,10	0,06
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-0,14	-0,08
f) Kategoria F	-0,02	0,24
g) Kategoria G	-0,07	0,14
h) Kategoria H	-0,04	0,21
i) Kategoria I	0,10	0,50
j) Kategoria J	0,01	0,30
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	2 198,72	2 154,19
b) Kategoria A1 B1 C1	2 264,28	2 214,78
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	2 275,25	2 228,59
f) Kategoria F	2 244,43	2 191,18
g) Kategoria G	2 200,72	2 151,05
h) Kategoria H	2 224,34	2 172,38
i) Kategoria I	2 368,40	2 304,99
j) Kategoria J	2 217,70	2 163,33
- data wyceny		
Kategoria A B C	2021-06-09	2020-03-23
Kategoria A1 B1 C1	2021-06-09	2020-03-23
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2021-06-09	2020-03-23
Kategoria F	2021-06-09	2020-03-23
Kategoria G	2021-06-09	2020-03-23
Kategoria H	2021-06-09	2020-03-23
Kategoria I	2021-06-09	2020-03-23
Kategoria J	2021-06-09	2020-03-23
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	2 213,57	2 218,52
b) Kategoria A1 B1 C1	2 278,84	2 280,30
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	2 290,59	2 294,93
f) Kategoria F	2 258,13	2 255,53
g) Kategoria G	2 214,61	2 214,41
h) Kategoria H	2 238,00	2 236,24
i) Kategoria I	2 382,13	2 373,07
j) Kategoria J	2 231,04	2 226,76

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
- data wyceny		
Kategoria A B C	2021-02-16	2020-02-20
Kategoria A1 B1 C1	2021-02-16	2020-02-20
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2021-02-16	2020-02-20
Kategoria F	2021-04-27	2020-02-20
Kategoria G	2021-02-16	2020-02-20
Kategoria H	2021-04-27	2020-02-20
Kategoria I	2021-04-27	2020-12-28
Kategoria J	2021-04-27	2020-02-20
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	2 201,09	2 205,26
b) Kategoria A1 B1 C1	2 266,86	2 269,96
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	2 277,73	2 281,96
f) Kategoria F	2 247,18	2 248,67
g) Kategoria G	2 203,29	2 205,87
h) Kategoria H	2 227,01	2 228,90
i) Kategoria I	2 371,65	2 370,16
j) Kategoria J	2 220,50	2 221,17
- data wyceny	2021-06-30	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	0,66	0,69
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,48	0,61
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,01	0,01
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Subfunduszu prowadzona była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Księgi rachunkowe prowadzone były odrębnie dla każdego subfunduszu.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane wykazane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych wykazanych z dokładnością do 0,01 zł.

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

- Zestawienia lokat, składającego się z tabeli głównej, tabel uzupełniających oraz tabel dodatkowych zawierających szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu,
- Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Subfunduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,
- Rachunku wyniku z operacji, prezentującego przychody i koszty Subfunduszu oraz zrealizowane i niezrealizowane zyski bądź straty Subfunduszu,
- Zestawienia zmian w aktywach netto, zawierającego między innymi dodatkowe informacje o zmianach ilościowych i wartościowych wyemitowanych przez Subfundusz jednostek uczestnictwa,
- Not objaśniających, zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Subfundusz składnikach aktywów i pasywów oraz pozycjach rachunku wyniku,
- Informacji dodatkowej, zawierającej uzupełniające informacje, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

Zestawienie lokat, Bilans, Rachunek wyniku z operacji oraz Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Półroczne sprawozdanie jednostkowe podlega przeglądowi przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania jednostkowego na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- Nabywanie składników lokat ujmowane było w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zeru.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Zysk lub strata z zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych wyliczana była poprzez przypisanie zamykanym pozycjom w pierwszej kolejności pozycji otwartych po najwyższym kursie.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest PKO Parasolowy - fio, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.

- l) W przypadku wyodrębnienia z dłużnych papierów wartościowych wbudowanych opcji stanowiących aktywa Subfunduszu za koszt nabycia wyodrębnionych opcji uznaje się wartość godziwą tych opcji na moment nabycia.
- m) Transakcje buy-sell-back / sell-buy-back oraz repo i reverse repo ujmowane są w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach (transakcje reverse repo / buy-sell -back) lub w zobowiązaniach (transakcje repo /sell-buy-back).

1.3. Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

- a) W każdym dniu wyceny wyceniane były aktywa Subfunduszu oraz ustalone w złotych polskich:
 - i. wartość aktywów netto Subfunduszu,
 - ii. wartość aktywów netto Subfunduszu przypadającą na dane kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie,
 - iii. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii jednostek uczestnictwa różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie.
- b) Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
- c) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii była obliczana w następujący sposób: wartość aktywów netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników w dniu wyceny. Na potrzeby określania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny nie były uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

- a) W każdym dniu wyceny Subfundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane były ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat w danym dniu wyceny.
- b) Aktywa i zobowiązania Subfunduszu wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- c) Za aktywny rynek uznawany był dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązań, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

Ocena aktywności rynku następowała przy uwzględnieniu informacji dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg, danych dostarczanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (plik WYCA) oraz przy uwzględnieniu warunków emisji danego papieru.
- d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Subfundusz uznawał wartość wyznaczoną poprzez:
 - i. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - ii. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt i), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - iii. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt i) i ii), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa powyżej podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

- e) Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
- f) Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązań uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
 - 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - 3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
 - 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
- g) Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- a) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe Papiery Wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.
- W przypadku gdy Dzień Wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku lub gdy na aktywnym rynku nie został ustalony kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, Subfundusz wyceniał dany składnik lokat według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- b) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że:
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
 - w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.
- Jeżeli w danym dniu wyceny nie został ustalony kurs zamknięcia na rynku głównym, a w przypadku braku kursu zamknięcia wartość stanowiąca jego odpowiednik za wartość godziwą przyjmowane były:
- w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest TBS Poland - cena ostatniej transakcji zawartej na tym rynku w danym dniu wyceny, a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
 - w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - kurs zamknięcia z dowolnego innego rynku aktywnego niż rynek główny (jeśli został wyznaczony w dniu wyceny)
 - w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest inny niż rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) lub TBS Poland ostatni kurs zamknięcia z rynku głównego.
- c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- d) W przypadku, gdy dany składnik lokat notowany był na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument był ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: płynność obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Subfundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności
- rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
 - rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
 - rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
 - rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w lit. i) dla którego system informacyjny Bloomberg publikuje ceny „Bloomberg Generic Price”, był rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)
 - rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru korporacyjnego i komunalnego, innego niż określony w lit. iv) był aktywny rynek o najwyższym wolumenie.

Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

- a) Akcje oraz udziały spółek oraz dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku i niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyceniane były według wartości godziwej w oparciu o model wyceny uzgodniony z depozytariuszem. Opis modeli oraz danych źródłowych jest zawarty w Informacji dodatkowej do sprawozdania.
- b) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej ustalonej za pomocą modelu wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
- c) Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, z zastrzeżeniem, że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wyceniane były według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.

Pozostałe metody wyceny

- a) Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów tytułu utraty wartości aktywa.
- b) Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

- c) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalane w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Zmiany metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego

W dniu 1 stycznia 2021 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z okresem dostosowania rachunkowości funduszy nie później niż do 1 lipca 2021 r. Metody wyceny Subfunduszu zostały dostosowane do wymogów tego rozporządzenia w dniu 11 stycznia 2021 r., natomiast w wyniku wdrożenia nowych przepisów nie nastąpiła zmiana wartości wyceny posiadanych aktywów i zobowiązań. Równocześnie dokonano klasyfikacji aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej na poszczególne poziomy hierarchii wartości godziwej oraz dostosowano kryteria oceny aktywności rynku do nowych przepisów, w wyniku czego dokonano zmiany prezentacji listów zastawnych i części dłużnych papierów wartościowych, które zaprezentowane zostały jako składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku zamiast jako składniki lokat notowane na aktywnym rynku.

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	2 118	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	4	6
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	136	0
Razem	2 258	6

W okresie sprawozdawczym i poprzedzającym okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość należności.

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	291 585	117 612
Z tytułu instrumentów pochodnych	97 726	204 078
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	816
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	10 436	3 592
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	115	44
Pozostałe zobowiązania	3 471	3 646
Razem	403 333	329 788

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2021		31.12.2020	
		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:			151 505		196 018
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	45 743	45 743	19 921	19 921
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	73	302	74	314
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	6 289	1 115	13	2
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	1 413	6 390	13	58
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	179	682	13	47
Bank Pekao S.A.	PLN	0	0	370	370
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	3 610	13 730	0	0
Goldman Sachs International	EUR	913	4 127	916	4 227
Goldman Sachs International	USD	7 266	27 636	7 771	29 207
HSBC Bank PLC	USD	0	0	4 500	16 913
JP Morgan Securities plc	USD	2 900	11 030	3 760	14 132
PKO BP SA	PLN	26 358	26 358	59 470	59 470
Santander Bank Polska S.A.	PLN	6 300	6 300	11 070	11 070
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	1 790	8 092	8 730	40 287

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
		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:			185 585		411 439
	PLN	100 143	100 143	279 133	279 133
	CHF	74	305	94	387
	CZK	184	32	19 896	3 344
	EUR	6 609	30 082	12 330	55 315
	USD	14 608	55 023	18 694	73 260

Na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych. Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosło 89.981 tys. zł, a saldo na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosło 178.838 tys. zł.

NOTA NR 5 – RYZYKA

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	7 496 256	97,77%	6 864 228	97,22%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	5 355 221	69,87%	6 864 184	97,22%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	2 066 960	26,97%	3 273 985	46,37%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	3 288 261	42,90%	3 590 199	50,85%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	2 141 035	27,93%	0	0,00%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	1 580 574	20,62%	0	0,00%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	553 691	7,22%	44	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	97 726	24,23%	204 078	61,88%

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypelnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez skarb państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

Maksymalny poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym wyrażony jest przez wartość bilansową składników lokat oraz transakcji, z którymi związane jest ryzyko kredytowe, przy czym w odniesieniu do niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych ryzykiem kredytowym obciążone są jedynie pozycje o dodatnim saldzie rozliczeń. Ekspozycja na ryzyko kredytowe należności wykazanych w bilansie Subfunduszu przedstawiona jest w nocie 2 Należności.

	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	7 513 302	98,02%	6 864 228	97,22%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	4 997 599	66,52%	4 210 996	61,34%
- Czechy	1 205 740	16,05%	172 320	2,51%
- Polska	3 608 402	48,03%	3 831 664	55,82%
- Rumunia	183 457	2,44%	188 608	2,74%
- Węgry	0	0,00%	18 404	0,27%
Papiery komercyjne	2 392 686	31,84%	2 453 729	35,75%
Listy zastawne	99 201	1,32%	199 503	2,91%
Instrumenty pochodne	6 770	0,09%	0	0,00%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	17 046	0,23%	0	0,00%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych.

	30.06.2021				31.12.2020			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	2 117 280		27,62%		1 709 669		24,22%	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	Udział procentowy w ogólnej sumie				Udział procentowy w ogólnej sumie			
	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
CHF	0,00%	1,51%	0,00%	0,00%	0,00%	1,99%	0,00%	0,00%
CZK	0,00%	58,99%	0,07%	0,00%	0,00%	10,74%	0,00%	0,00%
EUR	0,00%	34,30%	0,03%	0,00%	0,00%	79,57%	0,00%	0,00%
USD	0,00%	5,10%	0,00%	0,00%	0,00%	7,70%	0,00%	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	24 243		6,01%		72 048		21,85%	

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 15 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30.06.2021								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/data przepływu
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-31	108 720	EUR	491 647	PLN	2021-07-26
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	3	290	EUR	1 314	PLN	2021-07-26
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1 347	1 455 680	CZK	259 373	PLN	2021-07-26
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	300	EUR	1 352	PLN	2021-07-26
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-15	1 120	EUR	5 051	PLN	2021-07-26
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 256	44 270	USD	167 103	PLN	2021-07-26
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-452	7 650	CHF	31 132	PLN	2021-09-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	598	40 300	EUR	183 127	PLN	2021-10-14
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-7 857	2 380 050	CZK	410 535	PLN	2023-10-25
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 598	475 455	CZK	81 983	PLN	2023-10-25
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-13 030	2 959 610	CZK	507 188	PLN	2023-10-25

Na dzień 30.06.2021						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS PLN 31.12.2021	sprawne zarządzanie portfelem	-2	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,725%	100	2021-12-31
Pozycja długa	IRS PLN 10.01.2022	sprawne zarządzanie portfelem	-2	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,805%	100	2022-01-10
Pozycja długa	IRS PLN 15.02.2022	sprawne zarządzanie portfelem	-26 643	Płatności kwartalne wg stopy PLWIBOR3MIND Płatności roczne wg stopy 1,6025%	1 915 000	2022-02-15
Pozycja długa	IRS PLN 02.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-4 857	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,485%	94 000	2023-11-02
Pozycja długa	IRS PLN 05.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-6 216	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,52%	118 200	2023-11-05
Pozycja długa	IRS PLN 09.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-7 369	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,50%	142 200	2023-11-09
Pozycja długa	IRS PLN 27.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-4 545	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności 12M wg stopy 2,3925%	95 000	2023-11-27
Pozycja długa	IRS PLN 04.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-4 378	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,34%	95 000	2023-12-04
Pozycja długa	IRS PLN 04.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-4 146	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,26%	95 000	2023-12-04
Pozycja długa	IRS PLN 06.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-4 134	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,26%	95 000	2023-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 14.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-7 992	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,22%	190 000	2023-12-14
Pozycja długa	IRS PLN 05.02.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-3 165	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,04%	95 000	2024-02-05
Pozycja długa	IRS PLN 20.11.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-31	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,8075%	1 000	2024-11-20
Pozycja długa	IRS PLN 28.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-3	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,94%	100	2025-01-28

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU



Na dzień 30.06.2021						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS PLN 21.07.2025	sprawne zarządzanie portfelem	1 219	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 0,57%	50 000	2025-07-21
Pozycja długa	IRS PLN 30.07.2025	sprawne zarządzanie portfelem	962	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 0,57%	38 800	2025-07-30
Pozycja długa	IRS PLN 04.08.2025	sprawne zarządzanie portfelem	2 641	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 0,57%	105 600	2025-08-04

Na dzień 31.12.2020								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/data przepływu
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-139	1 550	EUR	7 014	PLN	2021-01-04
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-93	1 840	EUR	8 399	PLN	2021-01-04
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-11	190	USD	703	PLN	2021-01-04
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2 974	50 820	USD	188 021	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	30	USD	110	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-22 956	123 020	EUR	544 954	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9 359	1 382 490	CZK	232 998	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-54	310	EUR	1 377	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-246	1 470	EUR	6 540	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-83	490	EUR	2 179	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-134	1 360	EUR	6 144	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-120	1 130	EUR	5 096	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-46	420	EUR	1 893	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	7 012	PLN	1 550	EUR	2021-01-04
				1 550	EUR	7 014	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-416	4 550	EUR	20 612	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2 551	17 240	EUR	77 127	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-6 911	47 400	EUR	212 155	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4 646	36 500	EUR	164 042	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 594	25 000	USD	92 328	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-107	1 880	USD	6 956	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 233	16 140	USD	59 403	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-656	7 860	USD	28 874	PLN	2021-04-21
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4 225	50 880	USD	195 354	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 712	7 650	CHF	31 132	PLN	2021-09-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3 874	40 300	EUR	183 127	PLN	2021-10-14

Na dzień 31.12.2020						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS PLN 31.12.2021	sprawne zarządzanie portfelem	-2	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,725%	100	2021-12-31
Pozycja długa	IRS PLN 10.01.2022	sprawne zarządzanie portfelem	-3	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,805%	100	2022-01-10
Pozycja długa	IRS PLN 15.02.2022	sprawne zarządzanie portfelem	-28 147	Płatności kwartalne wg stopy PLWIBOR3MIND Płatności roczne wg stopy 1,6025%	1 915 000	2022-02-15
Pozycja długa	IRS PLN 02.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-6 120	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,485%	94 000	2023-11-02
Pozycja długa	IRS PLN 05.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-7 821	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,52%	118 200	2023-11-05
Pozycja długa	IRS PLN 09.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-9 313	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,50%	142 200	2023-11-09
Pozycja długa	IRS PLN 26.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-9 124	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,459%	142 200	2023-11-26
Pozycja długa	IRS PLN 27.11.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-5 902	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności 12M wg stopy 2,3925%	95 000	2023-11-27
Pozycja długa	IRS PLN 04.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-5 752	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,34%	95 000	2023-12-04
Pozycja długa	IRS PLN 04.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-5 520	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,26%	95 000	2023-12-04
Pozycja długa	IRS PLN 06.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-5 513	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,26%	95 000	2023-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 14.12.2023	sprawne zarządzanie portfelem	-10 797	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,22%	190 000	2023-12-14
Pozycja długa	IRS PLN 05.02.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-6 621	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,04%	95 000	2024-02-05
Pozycja długa	IRS PLN 20.11.2024	sprawne zarządzanie portfelem	-54	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,8075%	1 000	2024-11-20

Na dzień 31.12.2020						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS PLN 28.01.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-8	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,94%	100	2025-01-28
Pozycja długa	IRS EUR 06.02.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-563	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,278%	72 674	2025-02-06
Pozycja długa	IRS PLN 21.07.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-98	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 0,57%	50 000	2025-07-21
Pozycja długa	IRS PLN 30.07.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-67	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 0,57%	38 800	2025-07-30
Pozycja długa	IRS PLN 04.08.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-171	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 0,57%	105 600	2025-08-04
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-7 342	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy 0,825%	83 989	2027-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 13.11.2028	sprawne zarządzanie portfelem	-22 961	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,965%	142 200	2028-11-13
Pozycja długa	IRS PLN 13.09.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-2 782	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,80%	37 350	2029-09-13
Pozycja długa	IRS PLN 28.01.2030	sprawne zarządzanie portfelem	-5 254	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 2,00%	50 000	2030-01-28

NOTA NR 7 – TRANSAKcje REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

	30.06.2021	31.12.2020
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back*	17 046	0
II. Transakcje repo / sell-buy back**	291 585	117 612
III. Udzielone przez subfundusz pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte przez subfundusz pożyczki papierów wartościowych	0	0

* Subfundusz był stroną transakcji, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności ale ryzyka papieru pozostają po drugiej stronie transakcji.

** Subfundusz był stroną transakcji, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę transakcji praw własności ale ryzyka papieru pozostają po stronie Subfunduszu.

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień 30 czerwca 2021 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	30.06.2021							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje reverse repo / buy-sell back	Zobowiązania
PLN	3 424 699	3 424 699	2 027 518	1 923 495	78 401	2 121	17 046	379 090
CHF	30 815	30 815	0	0	302	0	0	452
CZK	1 205 740	1 205 740	1 347	0	1 115	136	0	22 485
EUR	589 630	589 630	112 170	111 569	18 609	0	0	50
USD	104 337	104 337	0	0	53 078	1	0	1 256

Na dzień 31 grudnia 2020 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	31.12.2020							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje reverse repo / buy-sell back	Zobowiązania
PLN	5 259 704	5 060 201	44	44	90 831	4	0	257 740
CHF	31 975	31 975	0	0	314	0	0	1 712
CZK	172 320	172 320	0	0	2	0	0	9 359
EUR	1 276 701	1 276 701	0	0	44 572	0	0	50 174
USD	123 484	123 484	0	0	60 299	2	0	10 803

2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. złotych)

Składniki lokat	01.01.2021 – 30.06.2021		01.01.2020 – 31.12.2020		01.01.2020 – 30.06.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	45 654	-34 539	86 655	91 726	72 764	59 626
Instrumenty pochodne	34 643	1 945	160 060	-74 189	107 556	-63 313

* wzrost (+)/spadek (-) dodatnich niezrealizowanych różnic kursowych

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. złotych)

Składniki lokat	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2020 - 30.06.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	0	953	-884	16 010	-14	17 017
Instrumenty pochodne	-82 882	39 903	-224 429	-13 229	-184 644	27 299

* wzrost (-)/spadek (+) ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych

NOTA NR 10 – DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA (w tys. złotych)

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 401	60 417	46 453
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-86 317	-187 792	-167 023
RAZEM	-77 916	-127 375	-120 570

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-36 457	178 491	105 374
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	91 598	-180 788	-160 584
RAZEM	55 141	-2 297	-55 210

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
RAZEM	0	0	0

Zgodnie ze Statutem Subfundusz nie wypłaca uczestnikom dochodów ani innych zysków kapitałowych. Dochody te mogą być realizowane przez uczestników jedynie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa przez Subfundusz.

NOTA NR 11 – KOSZTY SUBFUNDUSZU (w tys. złotych)

Zgodnie ze Statutem Funduszu, wynagrodzenie wypłacone Towarzystwu jest pomniejszone o świadczenia dodatkowe na rzecz uczestników, którzy przystąpili do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.

	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	161	429	272

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II rachunku wyniku z operacji

W księgach Subfunduszu jako koszt ewidencjonowane jest wyłącznie wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz inne koszty pokrywane przez Subfundusz zgodnie z jego Statutem.

2. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Część stała wynagrodzenia	16 304	47 862	30 502
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	6 730 464	9 646 616	14 528 125
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A B C	2 204,34	2 207,26	2 187,23
2. Kategoria A1 B1 C1	2 269,02	2 267,76	2 244,10
3. Kategoria A2	-	-	-
4. Kategoria A3	-	-	-
5. Kategoria E	2 281,00	2 282,94	2 259,91
6. Kategoria F	2 247,74	2 242,36	2 209,48
7. Kategoria G	2 204,95	2 201,80	2 170,69
8. Kategoria H	2 227,98	2 223,30	-
9. Kategoria I	2 369,20	2 357,46	2 316,79
10. Kategoria J	2 220,26	2 213,51	-

INFORMACJA DODATKOWA

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu oraz sprawozdanie połączone Funduszu sporządzone zostało zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu jednostkowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi

Nie wystąpiły znaczące różnice pomiędzy danymi porównawczymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu, w związku z czym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o zmianie wartości jednostki uczestnictwa.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, a także zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przekonaniu Zarządu PKO TFI S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Subfunduszu.

6. Ujawnienia dotyczące wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej

W dniu 1 stycznia 2021 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z okresem dostosowania rachunkowości funduszy nie później niż do 1 lipca 2021 r. W dniu 11 stycznia 2021 r. metody wyceny Subfunduszu zostały dostosowane do wymogów tego rozporządzenia, w szczególności dokonano klasyfikacji aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej na poszczególne poziomy hierarchii wartości. Dzień 30 czerwca 2021 r. jest pierwszym dniem bilansowym, w którym obowiązuje wymóg klasyfikacji aktywów i zobowiązań według poziomów hierarchii wartości godziwej zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

	Poziom 1 – Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 – Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 – Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	5 355 221	73,73	2 124 586	29,25	16 449	0,23
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	5 355 221	73,73	2 124 586	29,25	16 449	0,23
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	99 201	1,37	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	5 355 221	73,73	2 018 615	27,79	16 449	0,23
Instrumenty pochodne	0	0,00	6 770	0,09	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	97 726	1,35	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	97 726	1,35	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 30 czerwca 2021 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 30,83%.

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli wyceny wiąże się poniższe ryzyka:

- Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne**

Z lokatami w Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące, specyficzne dla tych kategorii lokat, rodzaje ryzyk:

- ryzyko rynkowe instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego lub Towarowego Instrumentu Pochodnego. Zależność między wartością instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego a wartością danego instrumentu nie jest stała i zależy między innymi od wysokości krótkoterminowych stóp procentowych, dostępności instrumentów bazowych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych akcyjnych od wysokości przewidywanej stopy dywidendy. W przypadku instrumentów towarowych zmiany makroekonomiczne mogą spowodować pogorszenie notowań określonych rodzajów energii, metali szlachetnych czy przemysłowych. Ewentualny spadek cen parametrów będących bazą Towarowych Instrumentów Pochodnych może prowadzić do przeceny samych Towarowych Instrumentów Pochodnych, w które inwestuje Subfundusz.
- ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych Subfundusz może ponieść straty, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w Instrumenty Pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te Instrumenty Pochodne;
- w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne lub Towarowe Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, w szczególności gdy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość zainwestowanych środków, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

Szczegóły dotyczące ryzyk posiadanych lokat w instrumenty pochodne przedstawione zostały w notce 5.

- Ryzyko płynności lokat**

Ograniczona płynność powoduje, iż mogą występować trudności z szybką sprzedażą lub nabyciem określonych kategorii lokat lub też transakcje takie mogą być zrealizowane jedynie po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat. Ryzyko płynności lokat jest szczególnie duże w przypadku dokonywania lokat w inne niż zdematerializowane Papiery Wartościowe.

- Ryzyko modelu wyceny**

W przypadku instrumentów dłużnych i Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych model wyceny stosowany przez Subfundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.

- Ryzyko stóp procentowych**

Dla instrumentów dłużnych jednym z najważniejszych aspektów ryzyka stóp procentowych jest odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych (np. dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego) a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, a sytuacja taka może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat Subfunduszu.

Szczegóły dotyczące ryzyka stopy procentowej posiadanych lokat przedstawione zostały w nocie 5.

- Ryzyko niewypłacalności emitentów, których Papiery Wartościowe są przedmiotem lokat Subfunduszu**

Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Subfundusz, zależy od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników Aktywów przez Subfundusz. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów dłużnych, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.

Szczegóły dotyczące ryzyka kredytowego posiadanych lokat przedstawione zostały w nocie 5.

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej:

Aktywa	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	17 046	0,22
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

Zobowiązania	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	291 585	72,29
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej.

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat są opisane w 1 nocie objaśniającej do niniejszego sprawozdania finansowego. W okresie sprawozdawczym nie Subfundusz nie dokonywał przeniesień pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii wartości godziwej.

Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej oraz opis procesu wyceny prowadzonego przez Subfundusz w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Poziom 2 wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii klasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku.

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	METODA (TECHNIKA) WYCENY	OBSERWOWALNE DANE WEJŚCIOWE
POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE – CIRS, IRS, FRA	Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o krzywe rentowności.	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji FRA, IRS, basis swap.
POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE – OPCJE WALUTOWE, TRANSAKcje FX FORWARD, FX SWAP	Model wyceny dla danego typu opcji walutowej. Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o krzywe rentowności dla transakcji FX forward, FX swap.	Krzywe rentowności budowane w oparciu o stawki rynku pieniężnego, rynkowe stawki punktów swapowych, płaszczyzny zmienności dla określonych par walutowych, walutowe kursy fixingowe NBP.
OBLIGACJE KORPORACYJNE	Model krzywej rentowności oraz marży ryzyka.	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji IRS oraz spready kredytowe ustalone w odniesieniu do cen transakcji obserwowanych na rynku.
LISTY ZASTAWNE	Model krzywej rentowności oraz marży ryzyka.	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji IRS oraz spready kredytowe ustalone w odniesieniu do cen transakcji obserwowanych na rynku.

Poziom 3 wartości godziwej

Opis procesu i technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne). Do tej kategorii zaklasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których nie jest możliwe zastosowanie wyceny za pomocą ceny z aktywnego rynku oraz nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny opartego o dane obserwowalne na rynku.

Zgodnie z zapisami w Polityce Rachunkowości, jeżeli w wyniku kontroli zostanie stwierdzone duże prawdopodobieństwo istotnej zmiany wartości godziwej składnika lokat oraz w przypadku gdy od ustalenia ostatniej ceny rynkowej lub ustalenia wartości godziwej w oparciu o cenę zakupu lub sprzedaży upłynął pełny miesiąc kalendarzowy wartość godziwą szacuje się w oparciu o model przy uwzględnieniu ryzyka kredytowego emitenta. Przy konstrukcji modeli, Towarzystwo kieruje się zasadą, aby w procesie wyceny w maksymalnym stopniu wykorzystywać dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

Dla papierów wartościowych, które

- nie są notowane na rynku publicznym,
- nie mają transakcji (albo brak danych o takich transakcjach w dostępnych dla Towarzystwa źródłach danych) na rynku OTC (ryнку transakcji pozagiełdowych i transakcji bezpośrednich),
- ani dla których nie można znaleźć porównywalnych papierów wartościowych, które miałyby dostępne stosowne dane transakcyjne,

konieczne jest przygotowanie modelu, który działałby częściowo w oparciu o dane nieobserwowalne.

Modele z 3 poziomu wartości godziwej są uzgadniane z depozytariuszem Subfunduszu oraz podlegają regularnym przeglądom wewnętrznym w celu weryfikacji ich bieżącej adekwatności do potrzeb wyceny funduszy.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	METODA (TECHNIKA) WYCENY	CZYNNIK NIEOBSERWOWALNY
OBLIGACJE SAMORZĄDOWE	Model krzywej rentowności oraz marż ryzyka. Krzywa rentowności zbudowana jest w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego oraz rynku transakcji IRS.	Spread kredytowy (marże kredytowe wyznaczone w oparciu o kwotowania i wyceny instrumentów kredytowych zmodyfikowane poprzez czynnik kredytowy przypisany do emitentów na podstawie ich ratingów oraz wielkości, a także do poszczególnych obligacji na podstawie ich tenorów zapadalności).

Wrażliwość wyceny na zmianę nieobserwowalnych czynników wchodzących do wyceny:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	WRAŻLIWOŚĆ NA ZMIANĘ CZYNNIKA
OBLIGACJE SAMORZĄDOWE	• Zmiana spreadu o 10 bps powoduje zmianę wyceny obligacji o 0,77 procenta • Zmiana oceny kredytowej każdego z emitentów obligacji o 1 literę ratingu powoduje zmianę wyceny obligacji o 2,31 procenta

Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Na potrzeby przygotowania niniejszego ujawnienia, za dzień otwarcia przyjęty został dzień 11 stycznia 2021 r., w którym po raz pierwszy zastosowane zostały metody wyceny zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

	Wartość w tys. zł na dzień 11.01.2021	Zmiany wartości w okresie w tys. zł	Wartość w tys. zł na dzień bilansowy
I. Aktywa:			
Dłużne papiery wartościowe	16 248	201	16 449
II. Zobowiązania:	0	0	0

Łączna zmiana wartości aktywów wycenianych według wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 w okresie od 11 stycznia do 30 czerwca 2021 r. wyniosła 201 tys. zł i obejmowała zysk (stratę) ujętą w wyniku operacji w pozycjach wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, przychody odsetkowe, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat, a także rozliczenia wypłat odsetek i wykupów dokonywane w okresie. W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał nabycia i sprzedaży ww. aktywów, a także w odniesieniu do tych aktywów nie dokonywano emisji ani przeniesień do/z poziomu 3.

7. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na dzień 30 czerwca 2021 r. na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe.

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

Na dzień 30 czerwca 2021 r. w odniesieniu do aktywów Subfunduszu nie dokonywano opisów aktualizujących wartość.

9. Informacje o aktywach subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Na dzień 30 czerwca 2021 r. Subfundusz nie posiadał aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności odsetek lub innych zobowiązań umownych.

10. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. nie zostały zidentyfikowane przypadki naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

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

Wpływ skutków pandemii Covid-19 został odpowiednio uwzględniony w wycenie lokat Subfunduszu na dzień bilansowy. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego, sytuacja finansowa i płynnościowa Subfunduszu nie budzi wątpliwości, co do możliwości kontynuacji działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

27.08.2021	Piotr Żochowski	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.08.2021	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.08.2021	Łukasz Kwiecień	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.08.2021	Rafał Matulewicz	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.08.2021	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)