

Roczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Surowców Globalny

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2022 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2022			31.12.2021		
	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	539 905	647 241	84,79	439 534	489 619	81,84
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	64 218	70 792	11,83
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne *	0	5 415	0,71	0	-83	-0,01
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	539 905	652 656	85,50	503 752	560 328	93,66

* 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

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ACLARA RESOURCES INC (CA00461M1032)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	618 419	Kanada	2 348	643	0,08
AGNICO-EAGLE MINES (CA0084741085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	19 000	Kanada	3 926	4 343	0,57
ALAMOS GOLD INC (CA0115321089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	30 000	Kanada	1 037	1 334	0,17
ALCOA INC (US0138721065)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	7 000	Stany Zjednoczone	1 672	1 401	0,18
ANGLO AMERICAN PLC (GB00B1XZS820)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	54 700	Wielka Brytania	9 912	9 375	1,23
ARCELORMITTAL (LU1598757687)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Amsterdam EUR	27 000	Luksemburg	3 096	3 112	0,41
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO (US0394831020)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	25 000	Stany Zjednoczone	10 639	10 218	1,34
B2GOLD CORP (CA11777Q2099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	70 000	Kanada	1 022	1 094	0,14
BARRICK GOLD (CA0679011084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	118 192	Kanada	8 175	8 912	1,17
BHP GROUP LTD (AU000000BHP4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange2	241 956	Australia	31 580	33 000	4,32
BOLIDEN AB (SE0017768716)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	13 000	Szwecja	1 872	2 143	0,28
BP PLC (GB0007980591)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	979 184	Wielka Brytania	16 048	24 626	3,23
BUNGE LTD (BMG169621056)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	4 500	Stany Zjednoczone	2 141	1 976	0,26
CABOT OIL & GAS CORP (US1270971039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	29 000	Stany Zjednoczone	4 341	3 136	0,41
CANADIAN NATURAL RESOURCES (CA1363851017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	52 500	Kanada	14 585	12 824	1,68
CAPSTONE COPPER CORP (CA14071L1085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	170 525	Kanada	3 068	2 737	0,36
CENOVUS ENERGY INC (CA15135U1093)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	50 000	Kanada	4 653	4 267	0,56
CHEVRON CORP (US1667641005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	87 223	Stany Zjednoczone	47 514	68 913	9,03
CONOCOPHILLIPS (US20825C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	62 000	Stany Zjednoczone	24 501	32 204	4,22

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO SUROWCÓW GLOBALNY
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 ROKU



AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
CORTEVA INC (US2205211044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	29 698	Stany Zjednoczone	8 886	7 684	1,01
DEVON ENERGY CORP (US25179M1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	24 961	Stany Zjednoczone	8 742	6 758	0,89
DIAMONDBACK ENERGY INC (US25278X1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	7 000	Stany Zjednoczone	4 024	4 215	0,55
ENDEAVOUR MINING CORP (GB00BL6K5J42)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	20 437	Kajmany	989	1 924	0,25
ENI SPA (IT0003132476)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Italian Exchange EUR	141 000	Włochy	9 111	8 786	1,15
EOG RESOURCES (US26875P1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	30 000	Stany Zjednoczone	16 540	17 104	2,24
EQUINOR ASA (NO0010096985)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors NOK	38 000	Norwegia	6 969	5 964	0,78
EXXON MOBIL CORP (US30231G1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	140 599	Stany Zjednoczone	41 482	68 264	8,94
FASING (PLFSING00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	19 697	Polska	532	256	0,03
FIRST QUANTUM MINERALS LTD (CA3359341052)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	30 000	Kanada	2 775	2 757	0,36
FORTESCUE METALS GROUP LTD (AU000000FMG4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange2	72 000	Australia	4 442	4 414	0,58
FORTUNA SILVER MINES INC (CA3499151080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	277 857	Kanada	4 007	4 594	0,60
FREEMPORT-MCMORAN INC (US35671D8570)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	66 500	Stany Zjednoczone	10 444	11 123	1,46
GLENCORE PLC (JE00B4T3BW64)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	508 000	Jersey	10 499	14 861	1,95
HESS CORP (US42809H1077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	10 355	Stany Zjednoczone	6 072	6 464	0,85
HOCHSCHILD MINING PLC (GB00B1FW5029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	481 107	Peru	3 207	1 790	0,23
HUDBAY MINERALS INC (CA4436281022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	94 836	Kanada	1 903	2 107	0,28
JSW (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	32 940	Polska	2 143	1 916	0,25
KINROSS GOLD CORP (CA4969024047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	95 000	Kanada	1 853	1 704	0,22
MARATHON OIL CORP (US5658491064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	30 000	Stany Zjednoczone	3 807	3 575	0,47
MARATHON PETROLEUM CORP (US56585A1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	33 800	Stany Zjednoczone	9 848	17 317	2,27
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	8 943	Polska	215	97	0,01
NESTE OYJ (FI0009013296)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Helsinki EUR	12 000	Finlandia	2 826	2 421	0,32
NEWCREST MINING LTD (AU000000NCM7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	35 000	Australia	2 022	2 159	0,28
NEWMONT CORPORATION (US6516391066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	47 000	Stany Zjednoczone	9 834	9 765	1,28
NEXGEN ENERGY LTD. (CA65340P1062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	103 300	Kanada	1 583	2 010	0,26
NORSK HYDRO ASA (NO0005052605)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors NOK	95 000	Norwegia	3 042	3 107	0,41
NUCOR CORP (US6703461052)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	15 564	Stany Zjednoczone	10 306	9 030	1,18
NUTRIEN LTD (CA67077M1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	25 000	Kanada	12 047	8 028	1,05
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP (US6745991058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	47 500	Stany Zjednoczone	14 962	13 170	1,73
OCEANA GOLD CORPORATION (CA6752221037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	126 400	Australia	741	1 059	0,14
OSISKO MINING INC (CA6882811046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	414 383	Kanada	3 452	4 712	0,62
PIONEER NATURAL RESOURCES CO (US7237871071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	10 400	Stany Zjednoczone	9 674	10 455	1,37
PKNORLEN (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	154 397	Polska	7 855	9 918	1,30
REPSOL SA (ES0173516115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Continious Market Madrid (SIBE) EUR	47 000	Hiszpania	2 972	3 273	0,43
RIO TINTO (GB0007188757)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	73 500	Wielka Brytania	21 160	22 568	2,96
SHELL PLC (GB00BP6MXD84)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	348 840	Wielka Brytania	37 040	42 969	5,63

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
SSR MINING INC (CA7847301032)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	16 000	Kanada	1 028	1 101	0,14
STALPROD (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	27 927	Polska	6 003	6 647	0,87
SUNCOR ENERGY INC (CA8672241079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	74 000	Kanada	4 723	10 325	1,35
TECK RESOURCES LTD - CLS B (CA878422044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	32 224	Kanada	1 346	5 357	0,70
THE MOSAIC COMPANY (US61945C1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	19 000	Stany Zjednoczone	4 739	3 669	0,48
TOTAL SA (FR0000120271)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	118 181	Francja	16 653	32 507	4,26
VALERO ENERGY CORP (US91913Y1001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	20 000	Stany Zjednoczone	6 786	11 168	1,46
WHEATON PRECIOUS METALS CORP (CA9628791027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	13 194	Kanada	1 344	2 267	0,30
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD (AU0000224040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange2	77 012	Australia	5 881	8 158	1,07
YAMANA GOLD (CA98462Y1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	60 000	Kanada	1 266	1 466	0,19
Razem aktywny rynek regulowany			6 864 751		539 905	647 241	84,79
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			6 864 751		539 905	647 241	84,79

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						35	0	5 415	0,71
Forward AUD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (16 033 794,00)	1	0	764	0,10
Forward AUD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (288 040,00)	1	0	-6	0,00
Forward AUD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (324 448,00)	1	0	5	0,00
Forward CAD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (17 965 264,00)	1	0	108	0,01
Forward CAD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (246 711,00)	1	0	-4	0,00
Forward CAD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (509 966,00)	1	0	1	0,00
Forward CAD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (237 857,00)	1	0	-1	0,00
Forward CAD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (577 406,00)	1	0	-28	0,00
Forward CAD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (382 043,00)	1	0	8	0,00
Forward CAD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (463 626,00)	1	0	6	0,00
Forward EUR PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (10 776 347,00)	1	0	82	0,01
Forward EUR PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (273 781,00)	1	0	-9	0,00
Forward EUR PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (228 312,00)	1	0	-2	0,00
Forward EUR PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (193 443,00)	1	0	2	0,00
Forward EUR PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (298 322,00)	1	0	-10	0,00
Forward GBP PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (21 770 327,00)	1	0	3 930	0,51
Forward GBP PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (245 536,00)	1	0	-31	0,00
Forward GBP PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (312 567,00)	1	0	-31	0,00
Forward GBP PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (365 854,00)	1	0	33	0,00
Forward GBP PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (423 292,00)	1	0	5	0,00

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
Forward GBP PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (162 706,00)	1	0	-4	0,00
Forward GBP PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (223 599,00)	1	0	7	0,00
Forward GBP PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (447 447,00)	1	0	-1	0,00
Forward NOK PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	NOK (21 033 000,00)	1	0	115	0,01
Forward SEK PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	SEK (5 261 100,00)	1	0	52	0,01
Forward USD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (77 895 306,00)	1	0	496	0,06
Forward USD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (2 017 474,00)	1	0	-70	-0,01
Forward USD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 012 935,00)	1	0	-33	0,00
Forward USD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 062 689,00)	1	0	46	0,01
Forward USD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 355 329,00)	1	0	-34	0,00
Forward USD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (266 714,00)	1	0	1	0,00
Forward USD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 366 859,00)	1	0	3	0,00
Forward USD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (358 370,00)	1	0	6	0,00
Forward USD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 024 311,00)	1	0	14	0,00
Forward USD PLN 13.01.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (335 952,00)	1	0	-5	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						35	0	5 415	0,71
Razem						35	0	5 415	0,71

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		0	0	0	0,00
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
	0	0,00

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
Forward AUD PLN 13.01.2023	763	0,10
Forward CAD PLN 13.01.2023	90	0,01
Forward EUR PLN 13.01.2023	63	0,01
Forward GBP PLN 13.01.2023	3 908	0,51
Forward NOK PLN 13.01.2023	115	0,01
Forward SEK PLN 13.01.2023	52	0,01
Forward USD PLN 13.01.2023	424	0,06

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. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
					0	0	0	0,00

BILANS

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

BILANS	31.12.2022	31.12.2021
I. Aktywa	763 341	598 262
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 046	9 778
2. Należności	1 193	23 087
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	99 177	3 875
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	647 241	560 411
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 684	1 111
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	47 939	9 172
III. Aktywa netto (I-II)	715 402	589 090
IV. Kapitał subfunduszu	572 492	486 746
1. Kapitał wpłacony	3 432 642	2 304 232
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 860 150	-1 817 486
V. Dochody zatrzymane	30 160	45 768
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 860	-9 775
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	24 300	55 543
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	112 750	56 576
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	715 402	589 090
Liczba jednostek uczestnictwa	3 155 446,948	2 908 983,382
A	2 979 191,821	2 779 756,620
A1	131 250,932	100 382,623
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	15 329,174	6 261,210
C1	0,000	1 923,620
E	3 493,504	1 841,479
F	5 598,619	3 776,543
G	7 707,765	1 522,736
H	3 056,180	2 187,242
I	6 958,065	10 324,461
J	2 860,888	1 006,848
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A B C	225,70	201,70
A1 B1 C1	241,16	215,30
A2	-	-
A3	-	-
E	249,78	221,87
F	270,24	237,92
G	245,49	216,32
H	242,40	213,48
I	311,28	272,67
J	243,27	214,04

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
I. Przychody z lokat	33 959	16 272
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	29 498	16 207
2. Przychody odsetkowe	2 447	8
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 990	38
4. Pozostałe	24	19
II. Koszty subfunduszu	18 324	13 217
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	15 139	11 435
- stała część wynagrodzenia	15 139	11 435
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	254	191
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	452	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe, w tym:	2 479	1 591
- podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	2 458	1 506
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	18 324	13 217
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	15 635	3 055
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	24 931	25 267
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-31 243	7 049
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	56 174	18 218
- z tytułu różnic kursowych	-17 059	22 623
VII. Wynik z operacji	40 566	28 322
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A B C	12,80	9,70
A1 B1 C1	13,67	10,35
A2	-	-
A3	-	-
E	14,16	10,67
F	15,32	11,44
G	13,92	10,40
H	13,74	10,26
I	17,65	13,11
J	13,79	10,29

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
I. Zmiana wartości aktywów netto	126 312	371 965
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	589 090	217 125
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	40 566	28 322
a) przychody z lokat netto	15 635	3 055
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-31 243	7 049
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	56 174	18 218
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	40 566	28 322
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:	85 746	343 643
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 128 410	861 156
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 042 664	-517 513
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	126 312	371 965
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	715 402	589 090
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	764 437	463 575
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	246 463,566	1 708 300,056
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	246 463,566	1 708 300,056
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 073 174,683	4 299 914,502
A	4 747 426,175	4 048 636,995
A1	285 104,449	238 452,984
A2	0,000	147,044
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	14 875,672	1 149,522
C1	0,000	1 923,620
E	1 761,486	454,392
F	4 224,182	1 928,692
G	12 626,237	672,035
H	1 038,859	1 106,289
I	3 961,035	4 814,290
J	2 156,588	628,639
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 826 711,117	2 591 614,446
A	4 547 990,974	2 410 715,011
A1	254 236,140	170 518,281
A2	0,000	147,044
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	5 807,708	1 440,085
C1	1 923,620	0,000
E	109,461	182,143
F	2 402,106	1 629,948
G	6 441,208	109,378
H	169,921	81,494
I	7 327,431	6 504,671
J	302,548	286,391
c) saldo zmian	246 463,566	1 708 300,056
A	199 435,201	1 637 921,984
A1	30 868,309	67 934,703
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	9 067,964	-290,563
C1	-1 923,620	1 923,620
E	1 652,025	272,249
F	1 822,076	298,744
G	6 185,029	562,657
H	868,938	1 024,795

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
I	-3 366,396	-1 690,381
J	1 854,040	342,248
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	3 155 446,948	2 908 983,382
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	21 679 796,630	16 606 621,947
A	20 213 227,461	15 465 801,286
A1	1 135 374,924	850 270,475
A2	147,044	147,044
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	73 495,548	58 619,876
C1	1 923,620	1 923,620
E	4 543,652	2 782,166
F	15 432,119	11 207,937
G	14 268,829	1 642,592
H	3 308,511	2 269,652
I	214 624,950	210 663,915
J	3 449,972	1 293,384
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	18 524 349,682	13 697 638,565
A	17 234 035,640	12 686 044,666
A1	1 004 123,992	749 887,852
A2	147,044	147,044
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	58 166,374	52 358,666
C1	1 923,620	0,000
E	1 050,148	940,687
F	9 833,500	7 431,394
G	6 561,064	119,856
H	252,331	82,410
I	207 666,885	200 339,454
J	589,084	286,536
c) saldo zmian	3 155 446,948	2 908 983,382
A	2 979 191,821	2 779 756,620
A1	131 250,932	100 382,623
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	15 329,174	6 261,210
C1	0,000	1 923,620
E	3 493,504	1 841,479
F	5 598,619	3 776,543
G	7 707,765	1 522,736
H	3 056,180	2 187,242
I	6 958,065	10 324,461
J	2 860,888	1 006,848
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	3 155 446,948	2 908 983,382
a) A	2 979 191,821	2 779 756,620
b) A1	131 250,932	100 382,623
c) A2	0,000	0,000
d) A3	0,000	0,000
e) B	0,000	0,000
f) B1	0,000	0,000
g) C	15 329,174	6 261,210
h) C1	0,000	1 923,620
i) E	3 493,504	1 841,479
j) F	5 598,619	3 776,543
k) G	7 707,765	1 522,736
l) H	3 056,180	2 187,242
m) I	6 958,065	10 324,461
n) J	2 860,888	1 006,848
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
a) A B C	201,70	179,83
b) A1 B1 C1	215,30	191,47
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	221,87	195,65
f) F	237,92	207,94
g) G	216,32	189,24
h) H	213,48	186,64
i) I	272,67	237,11
j) J	214,04	186,96
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) A B C	225,70	201,70
b) A1 B1 C1	241,16	215,30
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	249,78	221,87
f) F	270,24	237,92
g) G	245,49	216,32
h) H	242,40	213,48
i) I	311,28	272,67
j) J	243,27	214,04
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	11,90	12,16
b) A1 B1 C1	12,01	12,45
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	12,58	13,40
f) F	13,58	14,42
g) G	13,48	14,31
h) H	13,55	14,38
i) I	14,16	15,00
j) J	13,66	14,48
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	180,28	175,36
b) A1 B1 C1	192,53	186,75
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	198,95	190,95
f) F	214,36	203,07
g) G	194,81	184,80
h) H	192,31	182,27
i) I	246,33	231,65
j) J	192,91	182,60
- data wyceny		
A B C	2022-07-14	2021-01-27
A1 B1 C1	2022-07-14	2021-01-27
A2	-	-
A3	-	-
E	2022-07-14	2021-01-27
F	2022-07-14	2021-01-27
G	2022-07-14	2021-01-27
H	2022-07-14	2021-01-27
I	2022-07-14	2021-01-27
J	2022-07-14	2021-01-27
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	241,31	215,85
b) A1 B1 C1	257,66	230,07
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	265,91	235,93
f) F	285,86	251,68
g) G	259,85	228,96
h) H	256,47	225,87
i) I	328,32	287,59
j) J	257,23	226,35

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
- data wyceny		
A B C	2022-04-14	2021-06-02
A1 B1 C1	2022-04-14	2021-06-02
A2	-	-
A3	-	-
E	2022-04-14	2021-06-02
F	2022-04-14	2021-06-02
G	2022-04-14	2021-06-02
H	2022-04-14	2021-06-02
I	2022-06-08	2021-06-02
J	2022-06-08	2021-06-02
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	225,71	201,36
b) A1 B1 C1	241,17	214,93
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	249,78	221,50
f) F	270,23	237,50
g) G	245,49	215,95
h) H	242,40	213,11
i) I	311,28	272,19
j) J	243,27	213,67
- data wyceny	2022-12-30	2021-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,40	2,85
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,98	2,47
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	0,03	0,04
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 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. Księgi rachunkowe prowadzone były odrębnie dla każdego subfunduszu.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

Roczne 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.

Roczne 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 rocznego sprawozdania jednostkowego.

Roczne sprawozdanie jednostkowe podlega badaniu przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego 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.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku nabywania albo zbywania przez Subfundusz tytułów uczestnictwa emitowanych przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, za moment zawarcia umowy uznaje się dzień, w którym – zgodnie ze statutem danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania – następuje przydział lub odkupienie jednostek lub tytułów uczestnictwa.
- Nabyte składniki lokat ujmowane były 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 zero.
- 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.
- Należna dywidenda z akcji notowanych na aktywnym rynku oraz przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane były w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany był po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznane zostało za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 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.
- Otwarty kontrakt terminowy wprowadzany był do ksiąg rachunkowych według wartości księgowej równej zero. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu miały wpływ na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.
- 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.

- k) Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- l) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- m) Koszty 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.
- n) Zobowiązania związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają wyłącznie aktywa Subfunduszu. Zobowiązania związane z funkcjonowaniem całego Funduszu obciążają aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- o) 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 zobowiązania, 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:
- i. 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,
 - ii. 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:
- i. 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,
 - ii. 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),
 - iii. 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
- i. rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
 - ii. rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
 - iii. rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
 - iv. 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),
 - v. 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 ustalanej 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 ustalone 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 okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, 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.

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	31.12.2022	31.12.2021
Z tytułu zbytych lokat	0	21 804
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	218	0
Z tytułu dywidendy	684	1 135
Z tytułu odsetek	0	2
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	291	146
- zwrot podatku od dywidend	291	146
Razem	1 193	23 087

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	31.12.2022	31.12.2021
Z tytułu nabytych aktywów	40 293	4 180
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	269	1 194
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	321
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 408	641
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	13	14
Pozostałe zobowiązania, w tym:	5 956	2 822
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	1 184	1 182
- wobec kontrahentów	4 606	1 481
Razem	47 939	9 172

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2022		31.12.2021	
		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:			10 046		9 778
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	4 543	4 543	9 593	9 593
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	AUD	182	544	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CAD	122	396	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	207	969	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	215	1 140	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	NOK	305	136	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	SEK	4 283	1 804	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	TRY	13	3	13	4
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	116	511	45	181

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2021 - 31.12.2021	
		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:			49 728		27 340
	PLN	45 443	45 443	23 494	23 494
	AUD	117	366	0	0
	CAD	186	640	293	914
	EUR	146	682	37	166
	GBP	135	740	70	372
	NOK	45	20	0	0
	SEK	1 372	595	462	213
	TRY	13	4	13	6
	USD	294	1 238	550	2 175

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

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.

	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	5 684	0,74%	1 001	0,17%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	0	0,00%	0	0,00%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	5 684	0,74%	1 001	0,17%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	0	0,00%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	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	269	0,56%	1 187	12,94%

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

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypięnienia 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.

	31.12.2022		31.12.2021	
	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	104 861	13,74%	4 986	0,83%
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	0	0,00%	0	0,00%
Papiery komercyjne	0	0,00%	0	0,00%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	5 684	5,42%	1 111	22,28%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	99 177	94,58%	3 875	77,72%
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.

	31.12.2022				31.12.2021			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	640 569		83,92%		533 041		89,10%	
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
AUD	7,53%	0,00%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAD	13,49%	0,00%	0,02%	0,00%	47,33%	0,00%	0,00%	0,00%
EUR	7,90%	0,00%	0,01%	0,00%	19,76%	0,00%	0,17%	0,00%
GBP	18,32%	0,00%	0,63%	0,00%	11,30%	0,00%	0,00%	0,00%
NOK	1,43%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
SEK	0,34%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	50,09%	0,00%	0,09%	0,00%	21,39%	0,00%	0,05%	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	269		0,56%		5 374		58,59%	

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.

Poniżej przedstawiono wartości ekspozycji minimalne, maksymalne, średnie oraz na koniec okresu (w tys. zł od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.):

Minimalna	Maksymalna	Średnia	Na koniec okresu
0	38 164	2 860	176

Do obliczania całkowitej ekspozycji, zostały użyte wartości referencyjne instrumentów pochodnych oraz dane o aktywach netto funduszu, zgodnie z Załącznikiem nr 1 do rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 roku.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 31.12.2022								
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 krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	764	16 034	AUD	48 740	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	288	AUD	856	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	5	324	AUD	966	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	108	17 965	CAD	58 511	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	247	CAD	799	PLN	2023-01-13

Na dzień 31.12.2022								
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	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	510	CAD	1 657	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	238	CAD	774	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-28	577	CAD	1 849	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	8	382	CAD	1 234	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	6	464	CAD	1 513	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	82	10 776	EUR	50 687	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	274	EUR	1 295	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	228	EUR	1 074	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	2	193	EUR	911	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-10	298	EUR	1 391	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	3 930	21 770	GBP	119 317	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-31	246	GBP	1 332	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-31	313	GBP	1 688	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	33	366	GBP	1 972	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	5	423	GBP	2 249	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	163	GBP	859	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	7	224	GBP	1 192	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	447	GBP	2 372	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	115	21 033	NOK	9 509	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	52	5 261	SEK	2 271	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	496	77 895	USD	343 573	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-70	2 017	USD	8 956	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-33	1 013	USD	4 494	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	46	1 063	USD	4 727	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-34	1 355	USD	5 935	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	267	USD	1 174	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	3	1 367	USD	6 023	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	6	358	USD	1 584	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	14	1 024	USD	4 498	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	336	USD	1 475	PLN	2023-01-13

Na dzień 31.12.2021								
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 krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-749	51 392	CAD	163 287	PLN	2022-01-04
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	526	CAD	1 671	PLN	2022-01-04
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	758	20 134	EUR	93 359	PLN	2022-01-03
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	676	EUR	3 111	PLN	2022-01-03
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	110	21 260	EUR	97 666	PLN	2022-01-03
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-114	22 025	EUR	101 185	PLN	2022-01-04
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-308	9 765	GBP	53 247	PLN	2022-01-04
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	6	2 800	USD	11 362	PLN	2022-01-03
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-16	3 600	USD	14 632	PLN	2022-01-04
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	237	55 500	USD	226 251	PLN	2022-02-16

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

	31.12.2022	31.12.2021
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back*	99 177	3 875
II. Transakcje repo / sell-buy back**	0	0
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte 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 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 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 31 grudnia 2022 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	31.12.2022							
	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	18 834	0	0	0	4 543	218	99 177	47 670
AUD	47 731	0	769	0	544	0	0	6
CAD	85 565	0	123	0	396	123	0	33
EUR	50 099	0	84	0	969	273	0	21
GBP	116 189	0	3 975	0	1 140	0	0	67
NOK	9 071	0	115	0	136	18	0	0
SEK	2 143	0	52	0	1 804	0	0	0
TRY	0	0	0	0	3	0	0	0
USD	317 609	0	566	0	511	561	0	142

Na dzień 31 grudnia 2021 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	31.12.2021							
	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	51 751	0	0	0	9 593	2	3 875	3 798
AUD	0	0	0	0	0	0	0	0
CAD	241 296	0	0	0	0	3 024	0	756
EUR	100 726	0	868	0	0	146	0	2 187
GBP	57 591	0	0	0	0	0	0	1 677
TRY	0	0	0	0	4	0	0	0
USD	109 047	0	243	0	181	19 915	0	754

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

Składniki lokat	01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2021 - 31.12.2021	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	40 128	-3 755	7 754	13 621
Kwity depozytowe	5 439	-3 408	1 520	3 408
Instrumenty pochodne	194 307	4 303	359 381	1 112

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

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

Składniki lokat	01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2021 - 31.12.2021	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	-326	-15 393	-393	63
Kwity depozytowe	-103	0	-358	597
Instrumenty pochodne	-209 162	1 194	-400 984	3 822

* 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"	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-16 389	48 652
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-14 854	-41 603
RAZEM	-31 243	7 049

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	50 677	13 284
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 497	4 934
RAZEM	56 174	18 218

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:	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
RAZEM	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 przez Subfundusz jest pomniejszone o świadczenia dodatkowe na rzecz uczestników, którzy przystąpili do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	207	122

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	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Część stała wynagrodzenia	15 139	11 435
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0
RAZEM	15 139	11 435

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	715 402	589 090	217 125
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. A B C	225,70	201,70	179,83
2. A1 B1 C1	241,16	215,30	191,47
3. A2	-	-	-
4. A3	-	-	-
5. E	249,78	221,87	195,65
6. F	270,24	237,92	207,94
7. G	245,49	216,32	189,24
8. H	242,40	213,48	186,64
9. I	311,28	272,67	237,11
10. J	243,27	214,04	186,96

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy
Nie ujawniły się 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 ujawniły się znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres.

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 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

Roczne 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

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2022					
	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	647 241	90,47	5 684	0,79	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	647 241	90,47	5 684	0,79	0	0,00
Akcje	647 241	90,47	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	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	5 684	0,79	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	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
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2022					
	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
Statki morskie	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	269	0,04	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	269	0,04	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 31 grudnia 2022 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 0,83%.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2021					
	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	560 411	95,13	1 111	0,19	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	560 411	95,13	1 111	0,19	0	0,00
Akcje	489 619	83,11	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	70 792	12,02	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 111	0,19	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	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
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	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	1 194	0,20	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 194	0,20	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 31 grudnia 2021 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 0,39%.

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli wyceny wiążą 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 przecenienia 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 modelu wyceny**

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

- **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.

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 notce objaśniającej do niniejszego sprawozdania finansowego. W okresie sprawozdawczym oraz poprzedzającym okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał przeniesień pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii 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 – 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, płaszczyznę zmienności dla określonych par walutowych, walutowe kursy fixingowe NBP.

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 (rynku 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.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na 3 poziomie wartości godziwej.

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

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	99 177	12,99	3 875	0,65
2. Składniki lokat	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00	0	0,00

7. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na dzień 31 grudnia 2022 r. na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe.

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

Na dzień 31 grudnia 2022 r. w odniesieniu do aktywów Subfunduszu nie dokonywano odpisów 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 31 grudnia 2022 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 31 grudnia 2022 r. zidentyfikowano jeden przypadek naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

Powyższy przypadek dotyczył naruszenia art. 96 ust. 1 i 3 i art. 98 ust. 3-5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zgodnie z którymi subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. Limit ten jednak może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości aktywów oraz gdy statut funduszu to przewiduje.

Przedmiotowe naruszenie zostało dostosowane. Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego w Subfunduszu nie występowały wskazane powyżej przekroczenia 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

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.

27.03.2023	Grzegorz Muszyński	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.03.2023	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.03.2023	Rafał Matulewicz	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.03.2023	Krzysztof Szubert	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.03.2023	Grzegorz Chłopek	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.03.2023	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)