



Roczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Akcji Rynku Złota

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2023 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2023			31.12.2022		
	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	444 098	487 643	76,67	518 610	592 466	78,74
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	45 836	57 574	9,05	32 952	33 909	4,51
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne *	0	6 414	1,01	0	2 463	0,33
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	16 824	17 748	2,79	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	506 758	569 379	89,52	551 562	628 838	83,58

* 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
ADRIATIC METALS PLC (GB00BL05G04)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	328 247	Wielka Brytania	2 028	3 446	0,54
AGNICO-EAGLE MINES (CA0084741085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	261 928	Kanada	50 291	56 513	8,89
ALAMOS GOLD INC (CA0115321089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	269 500	Kanada	10 299	14 263	2,24
ANGLOGOLD ASHANTI PLC (GB00BRXH2664)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	244 000	Wielka Brytania	18 472	17 945	2,82
B2GOLD CORP (CA11777Q2099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	839 000	Kanada	12 167	10 440	1,64
BARRICK GOLD (CA0679011084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	823 429	Kanada	48 074	58 543	9,20
CENTAMIN PLC (JE00B5T1872)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	725 575	Jersey	3 402	3 617	0,57
CENTERRA GOLD INC (CA1520061021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	145 000	Kanada	3 511	3 406	0,54
COEUR MINING INC (US1921085049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	200 000	Stany Zjednoczone	2 317	2 566	0,40
DRDGOLD LTD (US26152H3012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	90 814	Republika Południowej Afryki	2 725	2 841	0,45
DUNDEE PRECIOUS METALS INC (CA2652692096)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	146 075	Kanada	3 046	3 679	0,58
ELDORADO GOLD CORP (CA2849025093)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	111 000	Kanada	4 205	5 670	0,89
ENDEAVOUR MINING CORP (GB00BL6K5J42)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	176 525	Kajmany	9 858	15 607	2,45
EQUINOX GOLD CORP (CA29446Y5020)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	346 887	Kanada	6 093	6 634	1,04
EVOLUTION MINING LTD (AU000000EVN4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange2	1 109 000	Australia	8 775	11 760	1,85
FIRST MAJESTIC SILVER (CA32076V1031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	131 500	Kanada	4 672	3 175	0,50
FORTUNA SILVER MINES INC (CA3499151080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	234 377	Kanada	2 219	3 550	0,56
FRANCO-NEVADA CORP (CA3518581051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	110 164	Kanada	61 607	48 018	7,55
HECLA MINING CO (US4227041062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	428 500	Stany Zjednoczone	8 446	8 110	1,28

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO AKCJI RYNKU ZŁOTA
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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
K92 MINING INC (CA4991131083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	143 985	Kanada	2 739	2 784	0,44
KINROSS GOLD CORP (CA4969024047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	899 006	Kanada	16 484	21 412	3,37
MAG SILVER CORP (CA55903Q1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	25 918	Kanada	685	1 061	0,17
NEWMONT CORPORATION (US6516391066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	293 507	Stany Zjednoczone	50 212	47 803	7,52
NORTHERN STAR RESOURCES LTD (AU000000NST8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	726 013	Australia	19 223	26 537	4,17
OCEANA GOLD CORPORATION (CA6752221037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	497 556	Australia	2 523	3 753	0,59
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD (CA68827L1013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	122 800	Kanada	6 753	6 896	1,08
OSISKO MINING INC (CA6882811046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	558 954	Kanada	3 638	4 432	0,70
PAN AMERICAN SILVER CORP (CA6979001089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	223 078	Kanada	12 786	14 330	2,25
ROYAL GOLD (US7802871084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	48 900	Stany Zjednoczone	22 766	23 275	3,66
SANDSTORM GOLD LTD (CA80013R2063)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	210 400	Kanada	5 231	4 161	0,65
SILVER LAKE RESOURCES LTD (AU000000SLR6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	1 615 110	Australia	6 856	5 147	0,81
SILVERCREST METALS INC (CA8283631015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	217 166	Kanada	6 117	5 605	0,88
SSR MINING INC (CA7847301032)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	152 128	Kanada	7 091	6 425	1,01
TOREX GOLD RESOURCES INC. (CA8910546032)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	75 000	Kanada	3 421	3 256	0,51
WESDOME GOLD MINES LTD (CA95083R1001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	92 000	Kanada	2 333	2 107	0,33
WHEATON PRECIOUS METALS CORP (CA9628791027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	148 741	Kanada	13 033	28 876	4,54
Razem aktywny rynek regulowany			12 771 783		444 098	487 643	76,67
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			12 771 783		444 098	487 643	76,67

KWITY DEPOZYTOWE	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
CIA DE MINAS BUENAVENTUR ADR (US2044481040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	176 942	Peru	6 858	10 611	1,67
GOLD FIELDS ADR (US38059T1060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	460 996	Republika Południowej Afryki	22 737	26 231	4,12
HARMONY GOLD MNG ADR (US4132163001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	364 700	Republika Południowej Afryki	5 287	8 826	1,39
NEWMONT CORP. CDI (AU0000297962)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange2	73 200	Stany Zjednoczone	10 954	11 906	1,87
Razem aktywny rynek regulowany			1 075 838		45 836	57 574	9,05
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			1 075 838		45 836	57 574	9,05

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	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							28	0	1,01
Forward AUD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (20 172 134,00)	1	0	-745	-0,12
Forward AUD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (1 196 796,00)	1	0	-61	-0,01
Forward AUD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (558 359,00)	1	0	17	0,00

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO AKCJI RYNKU ZŁOTA
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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
Forward AUD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (514 383,00)	1	0	5	0,00
Forward AUD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (355 409,00)	1	0	-1	0,00
Forward AUD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (371 122,00)	1	0	-4	0,00
Forward AUD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (352 853,00)	1	0	-3	0,00
Forward CAD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (11 466 497,00)	1	0	-235	-0,04
Forward CAD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (810 915,00)	1	0	-33	0,00
Forward CAD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (297 395,00)	1	0	-6	0,00
Forward CAD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (331 420,00)	1	0	0	0,00
Forward CAD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (321 159,00)	1	0	-4	0,00
Forward CAD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (265 506,00)	1	0	-5	0,00
Forward GBP PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (1 164 874,00)	1	0	12	0,00
Forward GBP PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (149 195,00)	1	0	2	0,00
Forward USD PLN 03.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (636 528,00)	1	0	3	0,00
Forward USD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (108 123 522,00)	1	0	7 373	1,16
Forward USD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (4 896 862,00)	1	0	-36	0,00
Forward USD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (5 000 000,00)	1	0	47	0,01
Forward USD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 806 009,00)	1	0	-42	-0,01
Forward USD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (738 583,00)	1	0	26	0,00
Forward USD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (2 700 000,00)	1	0	19	0,00
Forward USD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 152 860,00)	1	0	29	0,01
Forward USD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (208 342,00)	1	0	-4	0,00
Forward USD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 888 660,00)	1	0	-5	0,00
Forward USD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (361 126,00)	1	0	15	0,00
Forward USD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (926 406,00)	1	0	39	0,01
Forward USD PLN 16.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (2 500 000,00)	1	0	11	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						28	0	6 414	1,01
Razem						28	0	6 414	1,01

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
VanEck Gold Miners UCITS ETF (IE00BQQP9F84)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (USD)	VanEck Gold Miners UCITS ETF	Irlandia	130 000	16 824	17 748	2,79
Razem aktywny rynek regulowany					130 000	16 824	17 748	2,79
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					130 000	16 824	17 748	2,79

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 wyjątkiem 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 16.01.2024	-792	-0,13
Forward CAD PLN 16.01.2024	-283	-0,04
Forward GBP PLN 16.01.2024	14	0,00
Forward USD PLN 03.01.2024	3	0,00
Forward USD PLN 16.01.2024	7 472	1,18

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	31.12.2023	31.12.2022
I. Aktywa	636 037	752 414
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 519	19 276
2. Należności	3 674	1 673
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	49 281	102 146
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	562 965	626 375
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 598	2 944
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	19 617	50 587
III. Aktywa netto (I-II)	616 420	701 827
IV. Kapitał subfunduszu	541 090	677 986
1. Kapitał wpłacony	4 804 566	4 309 638
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4 263 476	-3 631 652
V. Dochody zatrzymane	12 709	-53 435
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-5 870	-10 874
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18 579	-42 561
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	62 621	77 276
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	616 420	701 827
Liczba jednostek uczestnictwa	3 704 494,445	4 482 370,881
A	3 337 746,563	4 104 073,788
A1	166 613,983	199 922,585
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	4 219,454	5 452,117
C1	0,000	0,000
E	125,039	47,858
F	147 988,528	138 107,430
G	24 866,732	17 194,596
H	10 680,845	7 613,205
I	4 307,033	4 754,081
J	7 946,268	5 205,221
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A B C	165,11	155,74
A1 B1 C1	172,04	161,49
A2	-	-
A3	-	-
E	169,56	158,83
F	184,90	171,68
G	178,18	165,59
H	177,23	164,60
I	196,90	181,89
J	177,71	164,90

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I. Przychody z lokat	21 148	20 149
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	17 345	13 588
2. Przychody odsetkowe	3 795	1 637
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	4 908
4. Pozostałe	8	16
II. Koszty subfunduszu	16 144	16 575
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	12 475	13 515
- stała część wynagrodzenia	12 474	13 515
- zmienna część wynagrodzenia	1	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	152	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	171	248
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	377	429
11. Ujemne saldo różnic kursowych	322	0
12. Pozostałe, w tym:	2 647	2 383
- podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	2 283	2 364
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	16 144	16 575
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	5 004	3 574
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	46 485	-54 273
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	61 140	-87 968
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-14 655	33 695
- z tytułu różnic kursowych	-41 602	-21 393
VII. Wynik z operacji	51 489	-50 699
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A B C	13,79	-11,25
A1 B1 C1	14,37	-11,67
A2	-	-
A3	-	-
E	14,16	-11,47
F	15,44	-12,40
G	14,88	-11,96
H	14,80	-11,89
I	16,45	-13,14
J	14,84	-11,91

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I. Zmiana wartości aktywów netto	-85 407	-12 325
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	701 827	714 152
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	51 489	-50 699
a) przychody z lokat netto	5 004	3 574
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	61 140	-87 968
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-14 655	33 695
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	51 489	-50 699
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:	-136 896	38 374
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	494 928	865 129
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-631 824	-826 755
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-85 407	-12 325
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	616 420	701 827
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	654 708	702 133
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-777 876,436	256 429,917
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-777 876,436	256 429,917
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 069 020,207	5 094 570,298
A	2 697 868,280	4 825 947,741
A1	107 939,462	172 726,274
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	249,937	1 250,888
C1	0,000	3 005,109
E	90,515	75,309
F	33 078,923	53 627,081
G	219 552,706	20 096,941
H	6 856,749	10 882,744
I	354,438	3 698,211
J	3 029,197	3 260,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 846 896,643	4 838 140,381
A	3 464 195,505	4 606 491,909
A1	141 248,064	183 229,098
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	1 482,600	1 921,276
C1	0,000	3 005,109
E	13,334	52,233
F	23 197,825	24 779,589
G	211 880,570	5 816,197
H	3 789,109	6 417,950
I	801,486	5 992,832
J	288,150	434,188
c) saldo zmian	-777 876,436	256 429,917
A	-766 327,225	219 455,832
A1	-33 308,602	-10 502,824
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	-1 232,663	-670,388
C1	0,000	0,000
E	77,181	23,076
F	9 881,098	28 847,492
G	7 672,136	14 280,744
H	3 067,640	4 464,794

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO AKCJI RYNKU ŻŁOTA
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I	-447,048	-2 294,621
J	2 741,047	2 825,812
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	3 704 494,445	4 482 370,881
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	31 320 441,073	28 251 420,866
A	29 064 666,993	26 366 798,713
A1	1 486 581,439	1 378 641,977
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	24 427,271	24 177,334
C1	5 529,636	5 529,636
E	630,471	539,956
F	242 396,936	209 318,013
G	242 985,050	23 432,344
H	20 977,784	14 121,035
I	223 354,970	223 000,532
J	8 890,523	5 861,326
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	27 615 946,628	23 769 049,985
A	25 726 920,430	22 262 724,925
A1	1 319 967,456	1 178 719,392
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	20 207,817	18 725,217
C1	5 529,636	5 529,636
E	505,432	492,098
F	94 408,408	71 210,583
G	218 118,318	6 237,748
H	10 296,939	6 507,830
I	219 047,937	218 246,451
J	944,255	656,105
c) saldo zmian	3 704 494,445	4 482 370,881
A	3 337 746,563	4 104 073,788
A1	166 613,983	199 922,585
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	4 219,454	5 452,117
C1	0,000	0,000
E	125,039	47,858
F	147 988,528	138 107,430
G	24 866,732	17 194,596
H	10 680,845	7 613,205
I	4 307,033	4 754,081
J	7 946,268	5 205,221
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	3 704 494,445	4 482 370,881
A	3 337 746,563	4 104 073,788
A1	166 613,983	199 922,585
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	4 219,454	5 452,117
C1	0,000	0,000
E	125,039	47,858
F	147 988,528	138 107,430
G	24 866,732	17 194,596
H	10 680,845	7 613,205
I	4 307,033	4 754,081
J	7 946,268	5 205,221
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO AKCJI RYNKU ZŁOTA
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
A B C	155,74	168,29
A1 B1 C1	161,49	173,80
A2	-	-
A3	-	-
E	158,83	170,62
F	171,68	182,76
G	165,59	176,44
H	164,60	175,29
I	181,89	192,64
J	164,90	175,45
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A B C	165,11	155,74
A1 B1 C1	172,04	161,49
A2	-	-
A3	-	-
E	169,56	158,83
F	184,90	171,68
G	178,18	165,59
H	177,23	164,60
I	196,90	181,89
J	177,71	164,90
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	6,02	-7,46
A1 B1 C1	6,53	-7,08
A2	-	-
A3	-	-
E	6,76	-6,91
F	7,70	-6,06
G	7,60	-6,15
H	7,67	-6,10
I	8,25	-5,58
J	7,77	-6,01
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	141,07	120,91
A1 B1 C1	146,81	125,24
A2	-	-
A3	-	-
E	144,63	123,12
F	157,38	132,77
G	151,69	128,09
H	150,86	127,30
I	167,39	140,47
J	151,24	127,51
- data wyceny		
A B C	2023-10-04	2022-09-26
A1 B1 C1	2023-10-04	2022-09-26
A2	-	-
A3	-	-
E	2023-10-04	2022-09-26
F	2023-10-04	2022-09-26
G	2023-10-04	2022-09-26
H	2023-10-04	2022-09-26
I	2023-10-04	2022-09-26
J	2023-10-04	2022-09-26
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	188,10	210,91
A1 B1 C1	195,37	218,06
A2	-	-
A3	-	-
E	192,29	214,18
F	208,47	230,02
G	201,01	222,00
H	199,86	220,59
I	221,25	242,81
J	200,28	220,85

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
- data wyceny		
A B C	2023-05-04	2022-04-14
A1 B1 C1	2023-05-04	2022-04-14
A2	-	-
A3	-	-
E	2023-05-04	2022-04-14
F	2023-05-04	2022-04-14
G	2023-05-04	2022-04-14
H	2023-05-04	2022-04-14
I	2023-05-04	2022-04-14
J	2023-05-04	2022-04-14
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A B C	165,12	155,74
A1 B1 C1	172,05	161,49
A2	-	-
A3	-	-
E	169,57	158,84
F	184,91	171,68
G	178,19	165,59
H	177,23	164,60
I	196,90	181,89
J	177,72	164,90
- data wyceny	2023-12-29	2022-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,47	2,36
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,91	1,92
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	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 rocznego 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, pod którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze. Na dzień bilansowy uwzględnia się w kapitałach te zlecenia nabyć i odkupień, które zostały do rejestru wpisane nie później niż pod datą ostatniej wyceny oficjalnej przed dniem bilansowym.
- 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.

- j) 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, a także inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. 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) 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.
- p) 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 określenia 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 jego braku kurs referencyjny z TBS Poland,
 - 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

- Akcje, 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 rocznego sprawozdania jednostkowego.
- 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.
- 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

- 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.
- Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 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 rocznego sprawozdania jednostkowego.

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	31.12.2023	31.12.2022
Z tytułu zbytych lokat	2 910	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	722	1 564
Z tytułu dywidendy	36	94
Z tytułu odsetek	2	1
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	4	14
Razem	3 674	1 673

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	31.12.2023	31.12.2022
Z tytułu nabytych aktywów	2 505	45 329
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 184	481
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	5 342	1 513
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	53	11
Pozostałe zobowiązania, w tym:	10 533	3 253
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	986	1 120
- wobec kontrahentów	9 292	2 053
Razem	19 617	50 587

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2023		31.12.2022	
		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:			12 519		19 276
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	11 668	11 668	18 857	18 857
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	AUD	0	0	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CAD	10	29	54	177
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	9	38	8	37
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	0	1	35	185
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	199	783	5	20

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2023 - 31.12.2023		01.01.2022 - 31.12.2022	
		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:			22 011		32 807
	PLN	18 842	18 842	28 470	28 470
	AUD	125	347	145	451
	CAD	336	1 052	191	651
	EUR	8	38	4	20
	GBP	227	1 187	131	727
	USD	129	545	563	2 488

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 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.

	31.12.2023		31.12.2022	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	7 598	1,19%	2 944	0,39%
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	7 598	1,19%	2 944	0,39%
- 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	1 184	6,04%	481	0,95%

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

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypełnienia 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.

	31.12.2023		31.12.2022	
	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	56 879	8,94%	105 090	13,97%
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	7 598	13,36%	2 944	2,80%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	49 281	86,64%	102 146	97,20%
Depozyty	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.

	31.12.2023				31.12.2022			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	574 365		90,30%		629 846		83,71%	
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	9,70%	0,00%	0,00%	0,00%	8,81%	0,00%	0,15%	0,00%
CAD	58,64%	0,00%	0,00%	0,00%	63,15%	0,00%	0,03%	0,00%
GBP	1,24%	0,00%	0,00%	0,00%	4,64%	0,00%	0,17%	0,00%
USD	25,98%	0,00%	1,33%	3,11%	22,93%	0,00%	0,12%	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	3 727		19,00%		481		0,95%	

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 2023 r.):

Minimalna	Maksymalna	Średnia	Na koniec okresu
0	25 795	3 248	731

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 31.12.2023								
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	-745	20 172	AUD	53 301	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-61	1 197	AUD	3 145	PLN	2024-01-16
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	17	558	AUD	1 479	PLN	2024-01-16
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	5	514	AUD	1 374	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	355	AUD	951	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	371	AUD	990	PLN	2024-01-16
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	353	AUD	948	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-235	11 466	CAD	33 830	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-33	811	CAD	2 376	PLN	2024-01-16
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	297	CAD	889	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	331	CAD	985	PLN	2024-01-16
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	321	CAD	958	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	266	CAD	784	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	12	1 165	GBP	5 838	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	2	149	GBP	748	PLN	2024-01-16
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	3	637	USD	2 502	PLN	2024-01-03
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	7 373	108 124	USD	432 981	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-36	4 897	USD	19 239	PLN	2024-01-16

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO AKCJI RYNKU ZŁOTA
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU



Na dzień 31.12.2023								
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	47	5 000	USD	19 728	PLN	2024-01-16
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-42	1 806	USD	7 151	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	26	739	USD	2 934	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	19	2 700	USD	10 646	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	29	1 153	USD	4 567	PLN	2024-01-16
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	208	USD	824	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	1 889	USD	7 429	PLN	2024-01-16
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	15	361	USD	1 406	PLN	2024-01-16
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	39	926	USD	3 607	PLN	2024-01-16
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	11	2 500	USD	9 830	PLN	2024-01-16

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	878	18 433	AUD	56 032	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	6	388	AUD	1 167	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	16	603	AUD	1 788	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-11	380	AUD	1 127	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	18	378	AUD	1 113	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-60	1 058	AUD	3 104	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	15	261	AUD	765	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	5	313	AUD	932	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	201	33 641	CAD	109 566	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-20	1 386	CAD	4 486	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	521	CAD	1 696	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	2	1 385	CAD	4 499	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	972	CAD	3 161	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-66	1 849	CAD	5 943	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-24	487	CAD	1 559	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	10	499	CAD	1 612	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	281	CAD	913	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	977	5 414	GBP	29 673	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	37	226	GBP	1 237	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-36	286	GBP	1 553	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-19	194	GBP	1 049	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	18	199	GBP	1 075	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	141	GBP	745	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	643	101 015	USD	445 546	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-12	966	USD	4 268	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-97	2 800	USD	12 430	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-58	1 772	USD	7 862	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	77	1 766	USD	7 853	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-35	2 000	USD	8 843	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-12	3 000	USD	13 202	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-18	713	USD	3 124	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	3	600	USD	2 640	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	9	447	USD	1 958	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	7	3 000	USD	13 220	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	392	USD	1 731	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	22	1 478	USD	6 487	PLN	2023-01-13

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

	31.12.2023	31.12.2022
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back*	49 281	102 146
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 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 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 2023 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	31.12.2023							
	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	0	0	0	0	11 668	723	49 281	15 890
AUD	55 350	0	22	0	0	0	0	814
CAD	334 596	0	0	0	29	17	0	283
EUR	0	0	0	0	38	0	0	0
GBP	7 063	0	14	0	1	0	0	0
USD	165 956	0	7 562	0	783	2 934	0	2 630

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	0	0	0	0	18 857	1 565	102 146	50 106
AUD	55 477	0	938	0	0	0	0	71
CAD	397 391	0	213	0	177	0	0	114
EUR	0	0	0	0	37	0	0	0
GBP	29 195	0	1 032	0	185	0	0	58
USD	144 312	0	761	0	20	108	0	238

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

Składniki lokat	01.01.2023 - 31.12.2023		01.01.2022 - 31.12.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	8 577	-17 338	61 146	-14 495
Kwity depozytowe	25	-166	4 761	-818
Instrumenty pochodne	200 186	5 027	218 843	1 900

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

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

Składniki lokat	01.01.2023 - 31.12.2023		01.01.2022 - 31.12.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	-3 248	-23 915	-75	-9 121
Kwity depozytowe	-873	-3 432	-15	-328
Instrumenty pochodne	-142 162	-1 076	-272 934	1 469
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-212	-702	0	0

* 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"	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 116	-33 878
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	58 024	-54 090
RAZEM	61 140	-87 968

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-18 606	30 325
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 951	3 370
RAZEM	-14 655	33 695

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:	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
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.

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	218	279

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	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Część stała wynagrodzenia	12 474	13 515
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	1	0
RAZEM	12 475	13 515

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Wartość aktywów netto w tys. zł	616 420	701 827	714 152
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A B C	165,11	155,74	168,29
A1 B1 C1	172,04	161,49	173,80
A2	-	-	-
A3	-	-	-
E	169,56	158,83	170,62
F	184,90	171,68	182,76
G	178,18	165,59	176,44
H	177,23	164,60	175,29
I	196,90	181,89	192,64
J	177,71	164,90	175,45

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	31.12.2023					
	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	562 965	91,33	7 598	1,23	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	562 965	91,33	7 598	1,23	0	0,00
Akcje	487 643	79,11	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	57 574	9,34	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	7 598	1,23	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	17 748	2,88	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	31.12.2023					
	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	1 184	0,19	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 184	0,19	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 31 grudnia 2023 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 1,42%.

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	626 375	89,25	2 944	0,42	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	626 375	89,25	2 944	0,42	0	0,00
Akcje	592 466	84,42	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	33 909	4,83	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	2 944	0,42	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	481	0,07	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	481	0,07	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 0,49%.

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.

- **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 nocie 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 sklasyfikowane 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, płaszczyzny 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 (rynek 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 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 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	31.12.2023		31.12.2022	
	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	49 281	7,75	102 146	13,58
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	31.12.2023		31.12.2022	
	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 2023 r. na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe.

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

Na dzień 31 grudnia 2023 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 2023 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 2023 r. zidentyfikowano łącznie trzy przypadki naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

Powyższe przypadki dotyczyły naruszeń:

- art. 96 ust. 1 i 3 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. 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;

- art. 98 ust. 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 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 naruszenia zostały dostosowane. Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego w Subfunduszu nie występowały wskazane powyżej przekroczenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

Weryfikacja przestrzegania ustawowych ograniczeń inwestycyjnych odbywa się w każdym dniu roboczym. W przypadku zidentyfikowania przekroczenia ustawowego ograniczenia inwestycyjnego podejmowane są niezwłoczne działania mające na celu dostosowania ekspozycji do ustawowego ograniczenia inwestycyjnego z uwzględnieniem interesów uczestników Subfunduszu.

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.

25.03.2024	Rafał Madej	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
25.03.2024	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
25.03.2024	Rafał Matulewicz	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
25.03.2024	Krzysztof Szubert	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
25.03.2024	Grzegorz Chłopek	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
25.03.2024	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)