Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2021 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2021			31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	257 086	298 142	49,65	5 159	6 561	35,77
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne *	0	4 133	0,69	0	-426	-2,32
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	199 790	215 381	35,86	6 552	7 481	40,78
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	**456 876**	**517 656**	**86,20**	**11 711**	**13 616**	**74,23**

* 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
ABB LTD (CH0012221716)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange Europe CHF	33 001	Szwajcaria	4 261	5 123	0,85
ABBVIE INC. (US00287Y1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	17 381	Stany Zjednoczone	7 617	9 555	1,59
AMERICAN WATER WORKS COMPANY INC (US0304201033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	16 244	Stany Zjednoczone	10 213	12 455	2,08
AMGEN (US0311621009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	7 758	Stany Zjednoczone	7 102	7 086	1,18
ARCTIC (PLARTPR00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	25 000	Polska	105	208	0,04
ASTRAZENECA (GB0009895292)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	10 484	Wielka Brytania	4 562	4 990	0,83
CLEAN HARBORS INC (US1844961078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	33 714	Stany Zjednoczone	12 246	13 656	2,27
ELI LILLY (US5324571083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	12 977	Stany Zjednoczone	11 280	14 553	2,42
ENCAVIS AG (DE0006095003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	97 274	Niemcy	7 100	6 962	1,16
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP (US30057T1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	89 339	Stany Zjednoczone	11 141	16 957	2,82
GILEAD SCIENCES (US3755581036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	38 366	Stany Zjednoczone	10 237	11 310	1,88
JOHNSON & JOHNSON (US4781601046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	17 496	Stany Zjednoczone	11 232	12 152	2,02
MEDTRONIC PLC (IE00BTN1Y115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	22 926	Irlandia	11 188	9 629	1,60
MERCK & CO INC (US58933Y1055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	39 790	Stany Zjednoczone	11 858	12 381	2,06
MO-BRUK SA (PLMOBRK00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	332	Polska	66	128	0,02
NEXANS SA (FR0000044448)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	24 100	Francja	8 583	9 516	1,59
NOVARTIS (CH0012005267)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange Europe CHF	17 092	Szwajcaria	5 895	6 104	1,02
ORGANON & CO INC (US68622V1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	986	Stany Zjednoczone	0	122	0,02
PENTAIR PLC (IE00BLS09M33)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	36 517	Wielka Brytania	9 627	10 827	1,80

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
PFIZER INC (US7170811035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	56 786	Stany Zjednoczone	9 167	13 614	2,27
PRYSMIAN SPA (IT0004176001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Italian Exchange EUR	63 262	Włochy	8 735	9 634	1,61
REPUBLIC SERVICES INC (US7607591002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	21 935	Stany Zjednoczone	9 326	12 419	2,07
ROCHE HOLDING AG (CH0012032048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange Europe CHF	3 698	Szwajcaria	5 025	6 236	1,04
SIEMENS AG (DE0007236101)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	15 597	Niemcy	9 634	10 953	1,82
SIEMENS ENERGY AG (DE000ENER6Y0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	82 582	Niemcy	9 353	8 542	1,42
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY S.A. (ES0143416115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Continious Market Madrit (SIBE) EUR	13 852	Hiszpania	1 403	1 342	0,22
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN (ES0165386014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Continious Market Madrit (SIBE) EUR	61 778	Hiszpania	4 769	4 865	0,81
SUEZ (FR0010613471)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	72 995	Francja	6 536	6 651	1,11
THERMO FISCHER SCIENTIFIC INC (US8835561023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	4 855	Stany Zjednoczone	9 447	13 152	2,19
UNITEDHEALTH GROUP INC (US91324P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	5 996	Stany Zjednoczone	9 305	12 224	2,04
VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DK0061539921)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Copenhagen DKK	7 985	Dania	854	988	0,17
WASTE CONNECTIONS INC (CA94106B1013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	17 060	Stany Zjednoczone	8 019	9 388	1,56
WASTE MANAGEMENT INC (US94106L1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	19 598	Stany Zjednoczone	10 674	13 280	2,21
XYLEM INC (US98419M1009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	22 881	Stany Zjednoczone	10 526	11 140	1,86
Razem aktywny rynek regulowany			**1 011 637**		**257 086**	**298 142**	**49,65**
Razem aktywny rynek nieregulowany			**0**		**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym			**0**		**0**	**0**	**0,00**
Razem			**1 011 637**		**257 086**	**298 142**	**49,65**

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						**15**	**0**	**4 133**	**0,69**
Forward CAD PLN 04.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (2 860 905,00)	1	0	-42	-0,01
Forward CHF PLN 03.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CHF (3 849 903,00)	1	0	-7	0,00
Forward CHF PLN 03.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CHF (3 849 903,00)	1	0	30	0,00
Forward CHF PLN 04.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CHF (3 948 450,80)	1	0	-32	-0,01
Forward DKK PLN 03.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	DKK (1 518 747,00)	1	0	6	0,00
Forward DKK PLN 03.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	DKK (1 518 747,00)	1	0	-7	0,00
Forward DKK PLN 04.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	DKK (1 591 410,50)	1	0	0	0,00
Forward EUR PLN 03.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (52 080 348,00)	1	0	1 961	0,33
Forward EUR PLN 03.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (2 000 000,00)	1	0	5	0,00
Forward EUR PLN 03.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (54 080 348,00)	1	0	280	0,05
Forward EUR PLN 04.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (54 310 772,33)	1	0	-283	-0,05
Forward GBP PLN 04.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (891 979,00)	1	0	-28	0,00
Forward USD PLN 03.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (54 778 042,00)	1	0	2 248	0,38
Forward USD PLN 03.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (54 754 888,12)	1	0	-203	-0,03
Forward USD PLN 04.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (56 965 902,58)	1	0	205	0,03

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
Razem aktywny rynek regulowany						**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym						**15**	**0**	**4 133**	**0,69**
Razem						**15**	**0**	**4 133**	**0,69**

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
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRN (IE00BFNM3D14)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRN	Irlandia	1 931 011	60 553	65 350	10,88
LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS (LU1940199711)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS	Luksemburg	408 427	51 743	56 667	9,44
UBS ETF MSCI EMU SRI (LU0629460675)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	UBS ETF MSCI EMU SRI	Luksemburg	99 911	53 233	55 612	9,26
FIDELITY-SUST WATR WAS-I USD (LU1892829406)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	FIDELITY-SUST WATR WAS-I USD	Luksemburg	180 778,6400	10 963	12 213	2,03
THEAM QUANT - EUROPE CLIMATE CARBON PLAN OFFSET (FR0013397734)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Theam Quant Eur Climate Carbon Offset Plan-I	Francja	21 210,1830	12 849	13 832	2,30
THEAM QUANT-EW GLB GOALS-IAU (LU1685644657)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	THEAM QUANT-EW GLB GOALS-IAU	Luksemburg	19 564,0789	10 449	11 707	1,95
Razem aktywny rynek regulowany					**2 439 349**	**165 529**	**177 629**	**29,58**
Razem aktywny rynek nieregulowany					**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym					**221 552,9019**	**34 261**	**37 752**	**6,28**
Razem					**2 660 901,9019**	**199 790**	**215 381**	**35,86**

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
SIEMENS AG	20 837	3,47

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 CAD PLN 04.01.2022	-42	-0,01
Forward CHF PLN 03.01.2022	23	0,00
Forward CHF PLN 04.01.2022	-32	-0,01
Forward DKK PLN 03.01.2022	-1	0,00
Forward DKK PLN 04.01.2022	0	0,00
Forward EUR PLN 03.01.2022	2 246	0,38
Forward EUR PLN 04.01.2022	-283	-0,05
Forward GBP PLN 04.01.2022	-28	0,00
Forward USD PLN 03.01.2022	2 045	0,35
Forward USD PLN 04.01.2022	205	0,03

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	31.12.2021	31.12.2020
I. Aktywa	**600 527**	**18 343**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 191	4 300
2. Należności	222	1
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	74 856	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	475 771	10 102
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	42 487	3 940
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**11 119**	**721**
III. Aktywa netto (I-II)	**589 408**	**17 622**
IV. Kapitał subfunduszu	**553 746**	**16 796**
1. Kapitał wpłacony	917 661	29 003
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-363 915	-12 207
V. Dochody zatrzymane	**-25 118**	**-1 082**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 668	-269
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-20 450	-813
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**60 780**	**1 908**
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**589 408**	**17 622**
Liczba jednostek uczestnictwa	**4 684 757,3260**	**166 338,6500**
A	4 382 659,9600	143 268,9280
A1	295 171,9380	20 744,1680
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	6 081,8020	2 274,7330
C1	0,0000	0,0000
E	280,5830	0,0000
F	384,8300	17,4240
G	33,1180	18,2930
H	0,0000	0,0000
I	0,0000	0,0000
J	145,0950	15,1040
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A B C	125,64	105,79
A1 B1 C1	128,38	107,02
A2	-	-
A3	-	-
E	126,00	-
F	128,39	105,81
G	128,32	105,84
H	-	-
I	-	-
J	128,40	105,74

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Przychody z lokat	**2 512**	**83**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 344	22
2. Przychody odsetkowe	161	9
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	52
4. Pozostałe	7	0
II. Koszty subfunduszu	**6 911**	**343**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	6 241	240
- stała część wynagrodzenia	6 241	240
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	93	49
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	67	17
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	4	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	8	0
12. Pozostałe	498	37
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	**6 911**	**343**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**-4 399**	**-260**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**39 235**	**1 095**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-19 637	-813
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	58 872	1 908
- z tytułu różnic kursowych	19 012	-185
VII. Wynik z operacji	**34 836**	**835**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A B C	7,43	5,01
A1 B1 C1	7,59	5,07
A2	-	-
A3	-	-
E	7,45	-
F	7,59	5,01
G	7,58	5,02
H	-	-
I	-	-
J	7,59	5,01

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Zmiana wartości aktywów netto	**571 786**	**12 142**
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	17 622	5 480
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	34 836	835
a) przychody z lokat netto	-4 399	-260
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-19 637	-813
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	58 872	1 908
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	34 836	835
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:	536 950	11 307
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	888 658	23 300
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-351 708	-11 993
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	571 786	12 142
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	589 408	17 622
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	257 848	10 030
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	**4 518 418,6760**	**111 372,4080**
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	4 518 418,6760	111 372,4080
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 467 661,4710	245 994,6250
A	6 754 013,0650	218 671,3320
A1	708 361,0130	24 997,7200
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	4 415,6400	2 274,7330
C1	0,0000	0,0000
E	280,5830	0,0000
F	431,0170	17,4240
G	14,8250	18,2930
H	0,0000	0,0000
I	0,0000	0,0000
J	145,3280	15,1230
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 949 242,7950	134 622,2170
A	2 514 622,0330	121 362,4410
A1	433 933,2430	13 259,7570
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	608,5710	0,0000
C1	0,0000	0,0000
E	0,0000	0,0000
F	63,6110	0,0000
G	0,0000	0,0000
H	0,0000	0,0000
I	0,0000	0,0000
J	15,3370	0,0190
c) saldo zmian	4 518 418,6760	111 372,4080
A	4 239 391,0320	97 308,8910
A1	274 427,7700	11 737,9630
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	3 807,0690	2 274,7330
C1	0,0000	0,0000
E	280,5830	0,0000
F	367,4060	17,4240
G	14,8250	18,2930
H	0,0000	0,0000

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I	0,0000	0,0000
J	129,9910	15,1040
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	4 684 757,3260	166 338,6500
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 770 765,5430	303 104,0720
A	7 020 787,6390	266 774,5740
A1	742 364,9380	34 003,9250
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	6 690,3730	2 274,7330
C1	0,0000	0,0000
E	280,5830	0,0000
F	448,4410	17,4240
G	33,1180	18,2930
H	0,0000	0,0000
I	0,0000	0,0000
J	160,4510	15,1230
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 086 008,2170	136 765,4220
A	2 638 127,6790	123 505,6460
A1	447 193,0000	13 259,7570
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	608,5710	0,0000
C1	0,0000	0,0000
E	0,0000	0,0000
F	63,6110	0,0000
G	0,0000	0,0000
H	0,0000	0,0000
I	0,0000	0,0000
J	15,3560	0,0190
c) saldo zmian	4 684 757,3260	166 338,6500
A	4 382 659,9600	143 268,9280
A1	295 171,9380	20 744,1680
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	6 081,8020	2 274,7330
C1	0,0000	0,0000
E	280,5830	0,0000
F	384,8300	17,4240
G	33,1180	18,2930
H	0,0000	0,0000
I	0,0000	0,0000
J	145,0950	15,1040
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	4 684 757,3260	166 338,6500
a) A	4 382 659,9600	143 268,9280
b) A1	295 171,9380	20 744,1680
c) A2	0,0000	0,0000
d) A3	0,0000	0,0000
e) B	0,0000	0,0000
f) B1	0,0000	0,0000
g) C	6 081,8020	2 274,7330
h) C1	0,0000	0,0000
i) E	280,5830	0,0000
j) F	384,8300	17,4240
k) G	33,1180	18,2930
l) H	0,0000	0,0000
m) I	0,0000	0,0000
n) J	145,0950	15,1040
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	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
a) A B C	105,79	99,68
b) A1 B1 C1	107,02	99,83
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	-	-
f) F	105,81	-
g) G	105,84	-
h) H	-	-
i) I	-	-
j) J	105,74	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) A B C	125,64	105,79
b) A1 B1 C1	128,38	107,02
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	126,00	-
f) F	128,39	105,81
g) G	128,32	105,84
h) H	-	-
i) I	-	-
j) J	128,40	105,74
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*		
a) A B C	18,76	6,13
b) A1 B1 C1	19,96	7,20
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	-	-
f) F	21,34	0,20
g) G	21,24	1,64
h) H	-	-
i) I	-	-
j) J	21,43	3,36
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	105,41	71,86
b) A1 B1 C1	106,72	72,13
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	116,86	-
f) F	105,62	105,70
g) G	105,65	105,63
h) H	-	-
i) I	-	-
j) J	105,57	101,62
- data wyceny		
A B C	2021-01-29	2020-03-19
A1 B1 C1	2021-01-29	2020-03-19
A2	-	-
A3	-	-
E	2021-10-04	-
F	2021-01-29	2020-12-30
G	2021-01-29	2020-12-28 - 2020-12-29
H	-	-
I	-	-
J	2021-01-29	2020-12-11
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	125,52	105,69
b) A1 B1 C1	128,24	106,91
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	125,87	-
f) F	128,26	105,70
g) G	128,18	105,73
h) H	-	-
i) I	-	-
j) J	128,26	105,63

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
- data wyceny		
A B C	2021-12-29	2020-12-30
A1 B1 C1	2021-12-29 - 2021-12-30	2020-12-30
A2	-	-
A3	-	-
E	2021-12-29 - 2021-12-30	-
F	2021-12-30	2020-12-30
G	2021-12-30	2020-12-30
H	-	-
I	-	-
J	2021-12-30	2020-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	125,51	105,69
b) A1 B1 C1	128,24	106,91
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	125,87	-
f) F	128,26	105,70
g) G	128,18	105,73
h) H	-	-
i) I	-	-
j) J	128,26	105,63
- data wyceny	2021-12-30	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	**2,68**	**3,42**
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,42	2,39
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04	0,49
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,03	0,17
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

* Dla kategorii po raz pierwszy wyemitowanych w danym okresie za wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego przyjęto cenę odniesienia jednostki uczestnictwa.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

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

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

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

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

Roczne sprawozdanie jednostkowe podlega badaniu przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania jednostkowego na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

a) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
b) 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.
c) 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 zeru.
d) 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.
e) 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.
f) 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.
g) Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą HIFO (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.
h) W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest PKO Parasolowy - fio, przyjęta została metoda HIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
i) Otwarty kontrakt terminowy wprowadzany był do ksiąg rachunkowych według wartości księgowej równej zeru. 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 operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

W dniu 1 stycznia 2021 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z okresem dostosowania rachunkowości funduszy nie później niż do 1 lipca 2021 r. Metody wyceny Subfunduszu zostały dostosowane do wymogów tego rozporządzenia w dniu 11 stycznia 2021 r., natomiast w wyniku wdrożenia nowych przepisów nie nastąpiła zmiana wartości wyceny posiadanych aktywów i zobowiązań. Równocześnie dokonano klasyfikacji aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej na poszczególne poziomy hierarchii wartości godziwej.

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	31.12.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	178	1
Z tytułu odsetek	1	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	43	0
- zwrot podatku od dywidend	43	0
Razem	**222**	**1**

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	31.12.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	0	199
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	602	426
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	362	31
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3 327	7
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	25	13
Pozostałe zobowiązania, w tym:	6 803	45
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	1 193	33
- wobec kontrahentów	5 485	3
Razem	**11 119**	**721**

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2021		31.12.2020	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			**7 191**		**4 300**
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	6 421	6 421	3 585	3 585
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CAD	0	0	15	45
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	0	0	18	78
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DKK	0	0	43	27
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	0	0	12	54
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	23	94	12	44
Goldman Sachs International	EUR	147	676	102	467

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			**30 151**		**3 418**
	PLN	29 420	29 420	2 356	2 356
	CAD	5	15	2	5
	CHF	5	23	8	33
	DKK	8	5	13	8
	EUR	144	656	199	892
	GBP	0	1	0	0
	USD	-19	31	25	124

Na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.
Do środków pieniężnych Subfunduszu zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których Subfundusz nie wykazywał na dzień 31 grudnia 2021 r., a saldo na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosło 311 tys. zł.

NOTA NR 5 – RYZYKA

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

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	**4 425**	**0,74%**	**0**	**0,00%**
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	4 425	0,74%	0	0,00%
- 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	**392**	**3,53%**	**426**	**59,08%**

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.

	31.12.2021		31.12.2020	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	**79 591**	**13,25%**	**0**	**0,00%**
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	4 735	5,95%	0	0,00%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	74 856	94,05%	0	0,00%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

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

	31.12.2021				31.12.2020			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	518 913		86,41%		14 540		79,27%	
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
CAD	1,81%	0,00%	0,00%	0,00%	1,94%	0,00%	0,00%	0,00%
CHF	3,37%	0,00%	0,01%	0,00%	4,53%	0,00%	0,00%	0,00%
DKK	0,19%	0,00%	0,00%	0,00%	7,00%	0,00%	0,00%	0,00%
EUR	11,29%	0,00%	0,43%	36,97%	19,36%	0,00%	0,00%	34,50%
GBP	0,96%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	39,88%	0,00%	0,47%	4,62%	13,06%	0,00%	0,00%	19,61%
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	602		5,41%		625		86,69%	

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 30 grudnia 2021 r.):

Minimalna	Maksymalna	Średnia	Na koniec okresu
0	10 592	1 487	1 185

Do obliczania całkowej 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.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

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	-42	2 861	CAD	9 090	PLN	2022-01-04
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	3 850	CHF	17 118	PLN	2022-01-03
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	30	3 850	CHF	17 095	PLN	2022-01-03
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-32	3 948	CHF	17 533	PLN	2022-01-04
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	6	1 519	DKK	945	PLN	2022-01-03
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	1 519	DKK	946	PLN	2022-01-03
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	1 591	DKK	984	PLN	2022-01-04
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1 961	52 080	EUR	241 486	PLN	2022-01-03
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	5	2 000	EUR	9 204	PLN	2022-01-03
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	280	54 080	EUR	248 445	PLN	2022-01-03
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-283	54 311	EUR	249 515	PLN	2022-01-04
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-28	892	GBP	4 864	PLN	2022-01-04
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	2 248	54 778	USD	224 639	PLN	2022-01-03
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-203	54 755	USD	222 502	PLN	2022-01-03
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	205	56 966	USD	231 487	PLN	2022-01-04

Na dzień 31.12.2020								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/Data przepływu
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	40	CAD	115	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-24	160	CHF	659	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-24	1 290	DKK	776	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-287	1 570	EUR	6 961	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	40	EUR	180	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-10	110	EUR	498	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-49	840	USD	3 108	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-13	160	USD	589	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-12	170	USD	627	PLN	2021-01-11

Na dzień 31.12.2020						
Typ zajętej pozycji	**Rodzaj instrumentu pochodnego**	**Cel otwarcia pozycji**	**Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)**	**Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych**	**Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)**	**Data zapadalności**
Pozycja długa	EURO STOXX 50 FUTURE 19/03/21 (VGH1)	sprawne zarządzanie portfelem	1 311	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUREX EUR	Nie dotyczy	2021-03-19

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

	31.12.2021	31.12.2020
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back*	**74 856**	**0**
II. Transakcje repo / sell-buy back**	**0**	**0**
III. Udzielone przez subfundusz pożyczki papierów wartościowych	**0**	**0**
IV. Zaciągnięte przez subfundusz pożyczki papierów wartościowych	**0**	**0**

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

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

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

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień 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	336	0	0	0	6 421	1	74 856	10 517
CAD	9 388	0	0	0	0	0	0	42
CHF	17 463	0	30	0	0	0	0	39
DKK	988	0	6	0	0	1	0	7
EUR	236 094	0	16 078	0	676	11	0	283
GBP	4 990	0	0	0	0	0	0	28
USD	206 512	0	26 373	0	94	209	0	203

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

Pozycja bilansowa	31.12.2020							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje reverse repo / buy-sell back	Zobowiązania
PLN	218	0	0	0	3 585	0	0	96
CAD	268	0	0	0	45	0	0	202
CHF	626	0	0	0	78	0	0	24
DKK	968	0	0	0	27	0	0	24
EUR	6 217	0	1 229	0	521	0	0	301
USD	1 805	0	2 711	0	44	1	0	74

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

Składniki lokat	01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	0	12 346	0	144
Instrumenty pochodne	225 735	4 519	785	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	24	2 026	296	178

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

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

Składniki lokat	01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Instrumenty pochodne	-245 633	40	-962	-426
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	81	0	-81

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

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

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	260	-260
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-19 897	-553
RAZEM	**-19 637**	**-813**

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	51 219	1 938
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 653	-30
RAZEM	**58 872**	**1 908**

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
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)

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

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

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

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Część stała wynagrodzenia	6 241	240
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0
RAZEM	**6 241**	**240**

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość aktywów netto w tys. zł	**589 408**	**17 622**	**5 480**
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. A B C	125,64	105,79	99,68
2. A1 B1 C1	128,38	107,02	99,83
3. A2	-	-	-
4. A3	-	-	-
5. E	126,00	-	-
6. F	128,39	105,81	-
7. G	128,32	105,84	-
8. H	-	-	-
9. I	-	-	-
10. J	128,40	105,74	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu

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

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

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

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

6. Ujawnienia dotyczące wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej

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

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	**475 771**	**80,72**	**42 487**	**7,21**	**0**	**0,00**
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	475 771	80,72	42 487	7,21	0	0,00
Akcje	298 142	50,58	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	4 735	0,80	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	177 629	30,14	37 752	6,41	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**	**602**	**0,10**	**0**	**0,00**
Instrumenty pochodne	0	0,00	602	0,10	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 wynosił 7.31%.

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 przeceny samych Towarowych Instrumentów Pochodnych, w które inwestuje Subfundusz.

  – ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych Subfundusz może ponieść straty, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w Instrumenty Pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te Instrumenty Pochodne;

  – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne lub Towarowe Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, w szczególności gdy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość zainwestowanych środków, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

  Szczegóły dotyczące ryzyk posiadanych lokat w instrumenty pochodne przedstawione zostały w nocie 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.

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	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	74 856	12,47
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

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

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

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat są opisane w 1 nocie objaśniającej do niniejszego sprawozdania finansowego. W okresie sprawozdawczym 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, płaszczyzny zmienności dla określonych par walutowych, walutowe kursy fixingowe NBP.
TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Wycena wg oficjalnej wartości aktywów netto funduszu na tytuł uczestnictwa na dzień bilansowy ogłoszonej przez instytucję wspólnego inwestowania.	Wartość aktywów netto funduszu na tytuł uczestnictwa.

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 2021 r. Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na 3 poziomie wartości godziwej.

7. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na dzień 31 grudnia 2021 r. na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe.

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

Na dzień 31 grudnia 2021 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 2021 r. Subfundusz nie posiadał aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności odsetek lub innych zobowiązań umownych.

10. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. nie zostały zidentyfikowane przypadki naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

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

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

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

25.03.2022	Piotr Żochowski	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego ..... (podpis)
25.03.2022	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego ..... (podpis)
25.03.2022	Łukasz Kwiecień	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego ..... (podpis)
25.03.2022	Rafał Matulewicz	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego ..... (podpis)
25.03.2022	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego ..... (podpis)