

Sprawozdanie jednostkowe
Subfunduszu PKO Obligacji
Długoterminowych

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	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	4 004	4 013	0,10	5 900	5 947	0,10
Dłużne papiery wartościowe	3 933 007	3 698 964	97,54	5 889 102	6 043 746	96,29
Instrumenty pochodne *	0	-8 746	-0,23	0	-20 864	-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	0	0	0,00	94 012	100 049	1,59
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	3 937 011	3 694 231	97,41	5 989 014	6 128 878	97,65

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

Tabele uzupełniające

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
LZHPA31 mBank (2022-09-10) Seria HPA31 (PLRHNHP00573)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mHipoteczny S.A.	Polska	2022-09-12	Zmienne 3,02%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000,00	5	504	502	0,01
PKO BANK HIPOTECZNY 18/05/22 (PLPKOHP00041)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2022-05-18	Zmienne 2,31%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	3	1 500	1 504	0,04
PKO BANK HIPOTECZNY 28/04/25 (PLPKOHP00116)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2025-04-28	Zmienne 1,36%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	2	1 000	1 005	0,02
PKO BANK HIPOTECZNY 30/09/24 (PLPKOHP00132)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2024-09-30	Zmienne 3,08%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	500 000,00	2	1 000	1 002	0,03
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym										12	4 004	4 013	0,10
Razem										12	4 004	4 013	0,10

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI DŁUGOTERMINOWYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2021 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								53 567	110 159	107 487	2,82
a) Obligacje								53 567	110 159	107 487	2,82
Archicom 07/02/22 seria M5/2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2022-02-07	Zmienne 3,29%	1 000,00	500	502	502	0,01
Atal S.A. 11/09/22 (PLATAL000152)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Atal SA	Polska	2022-09-11	Zmienne 2,88%	1 000,00	481	484	487	0,01
BGK-IDS (2022-10-25) (PLO000500070)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2022-10-25	Stałe 5,75%	1 000,00	30	32	31	0,00
DOM DEVELOPMENT 15/12/22 (PLDMOVL00079)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2022-12-15	Zmienne 4,18%	1 000,00	500	501	504	0,01
GHELMCO 06/03/22 (PLGHLMO00339)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ghelamco Invest	Polska	2022-03-16	Zmienne 4,58%	1 000,00	750	749	759	0,02
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. 06/10/22 (PLGPW0000066)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	2022-10-06	Stałe 3,19%	100,00	39 800	4 022	3 990	0,11
KANIA (2019-06-24) seria F Opcja (PLZPMHK00044)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA SPÓŁKA AKCYJNA W UPADŁOŚCI	Polska	2021-07-27	Zmienne 0,00%	1 000,00	80	0	0	0,00
KANIA 29/03/21 (PLZPMHK00069)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA SPÓŁKA AKCYJNA W UPADŁOŚCI	Polska	2022-03-29	Zmienne 0,00%	800,00	500	0	0	0,00
MLP Group (2022-05-11) Seria A Opcja (PLMLPGR00033)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	2022-05-11	Zmienne 2,813%	4 599,40	255	1 173	1 185	0,03
PS0422 (PLO000109492)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000,00	16	15	16	0,00
REPUBLIC OF POLAND 18/01/22 (XS0282701514)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-01-18	Stałe 4,50%	4 599,40	747	3 601	3 592	0,09
STARTS 03/08/2022 (XS2257851472)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	STARTS	Irlandia	2022-08-03	Stałe 0,305%	10 000,00	9 908	99 080	96 421	2,54
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								2 373 886	3 822 848	3 591 477	94,72
a) Obligacje								2 373 886	3 822 848	3 591 477	94,72
Atal S.A. 21/04/23 (PLATAL000186)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Atal SA	Polska	2023-04-21	Zmienne 2,97%	1 000,00	280	280	282	0,01
Bank Poczty (2027-09-18) Seria C3 (PLBPCZT00098)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Poczty	Polska	2027-09-18	Zmienne 2,78%	1 000,00	177	174	175	0,00
BGK 03/07/25 (PLO000500286)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2025-07-03	Stałe 1,25%	1 000,00	4 194	4 162	3 807	0,10
BGK 05/06/30 (seria FPC0630) (PLO000500278)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2030-06-05	Stałe 2,125%	1 000,00	633 856	641 460	543 312	14,33
BGK 12/06/31 (seria FPC0631) (PLO000500328)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 2,97%	1 000,00	71 500	69 371	69 306	1,83
BGK 19/02/23 (seria BGK0223S017A) (PLO000500245)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2023-02-19	Zmienne 0,70%	1 000,00	5 000	4 964	5 026	0,13
BGK 28/10/23 (seria BGK1023S018A) (PLO000500252)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2023-10-28	Zmienne 1,32%	1 000,00	17 300	17 300	17 426	0,46
BOŚ 11/07/24 (PLBOS0000191)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2024-07-11	Zmienne 2,55%	1 000,00	3 300	3 300	3 283	0,09

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI DŁUGOTERMINOWYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2021 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
BZW8K 03/12/26 (seria E) (PLBZ00000226)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2026-12-03	Zmienne 2,462%	4 599,40	5 300	23 789	26 186	0,69
CYFROWY POLSAT 12/02/27 (PLCFRPT00054)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2027-02-12	Zmienne 1,90%	1 000,00	20 447	20 465	20 620	0,54
CZECH REPUBLIC 23/07/29 (CZ0001005375)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2029-07-23	Stale 2,75%	1 850,00	84 578	162 558	155 264	4,10
Dino Polska 06/10/2023 (PLDINPL00045)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dino Polska	Polska	2023-10-06	Zmienne 1,54%	1 000,00	9 257	9 258	9 325	0,25
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-07-25	Stale 3,25%	1 000,00	2	2	2	0,00
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-07-25	Stale 2,50%	1 000,00	1	1	1	0,00
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stale 2,50%	1 000,00	1	1	1	0,00
DS1029 (PL0000111498)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stale 2,75%	1 000,00	394	409	370	0,01
DS1030 (PL0000112736)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2030-10-25	Stale 1,25%	1 000,00	3 275	3 173	2 708	0,07
Echo Investment (2024-08-05) Seria 1P/2020 (PLO017000020)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	2024-08-05	Zmienne 4,75%	10 000,00	10 000	100 000	102 862	2,71
ENEA 06/06/24 (PLENEA000096)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ENEA S.A.	Polska	2024-06-26	Zmienne 3,84%	100 000,00	365	36 544	36 607	0,96
GHELAMCO 19/06/23 (PLGHLMC00420)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	GPW-ASO	Ghelamco Invest	Polska	2023-06-19	Zmienne 7,10%	1 000,00	825	825	835	0,02
Ghelamco Invest 25/09/2024 (PLGHLMC00503)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ghelamco Invest	Polska	2024-09-25	Zmienne 5,29%	1 000,00	50 000	48 400	50 681	1,34
GHELAMCO16/12/24 (PLGHLMC00511)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ghelamco Invest	Polska	2024-12-16	Zmienne 7,60%	1 000,00	600	601	604	0,02
KREDYT INKASO 26/04/23 (PLKRINK00253)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	GPW-ASO	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2023-04-26	Zmienne 5,79%	850,00	3 058	2 541	2 611	0,07
LPP 12/12/24 SERIA A (PLPP00000060)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LPP S.A.	Polska	2024-12-12	Zmienne 3,65%	1 000,00	7 444	7 445	7 451	0,20
OK0423 (PL0000112900)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-04-25	Zerokuponowe	1 000,00	225	224	215	0,01
PEKAO 04/06/31 (PLPEKAO00313)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao S.A.	Polska	2031-06-04	Zmienne 4,13%	500 000,00	8	4 013	4 111	0,11
PEKAO 29/10/27 (PLPEKAO00289)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	GPW-ASO	Pekao S.A.	Polska	2027-10-29	Zmienne 2,46%	1 000,00	1 600	1 621	1 614	0,04
PFR0325 (PLPFR0000027)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SA	Polska	2025-03-31	Stale 1,625%	1 000 000,00	102	101 645	95 407	2,51
PFR0627 (PLPFR0000043)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SA	Polska	2027-06-07	Stale 1,75%	1 000 000,00	311	309 115	272 096	7,17
PFR0925 (PLPFR0000035)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SA	Polska	2025-09-22	Stale 1,625%	1 000 000,00	100	100 304	92 010	2,43
PFRSA 1,375 30/08/27 (PLPFR0000092)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SA	Polska	2027-08-30	Stale 1,375%	1 000 000,00	362	362 372	309 759	8,17
PFRSA 2 050330 (PLPFR0000050)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SA	Polska	2030-03-05	Stale 2,00%	1 000 000,00	93	94 014	79 229	2,09
PGE 21/05/29 (PLPGER0000077)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	Polska	2029-05-21	Zmienne 3,38%	1 000,00	12 366	12 390	12 610	0,33
PHN S.A. 10/12/2024 (PLO198500012)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Holding Nieruchomości S.A.	Polska	2024-12-10	Zmienne 5,50%	1 000,00	15 102	15 106	15 294	0,40

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI DŁUGOTERMINOWYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2021 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKN CAPITAL 07/06/23 (XS1429673327)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Orlen Capital AB	Szwecja	2023-06-07	Stałe 2,50%	4 599,40	900	4 127	4 338	0,12
PKN Orlen (2025-12-12) Seria C (PLPKN0000208)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	2025-12-22	Zmienne 3,56%	100 000,00	811	81 104	81 166	2,14
PKN Orlen (2031-03-25) Seria D (PLO037100016)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	2031-03-25	Stałe 2,875%	100 000,00	820	81 540	72 299	1,91
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 1,80%	100 000,00	54	5 420	5 459	0,14
Płock (2025-05-23) SERIA M13 (PLGMPLC00043)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Płock	Polska	2025-05-23	Zmienne 3,52%	1 000,00	1 000	1 003	1 005	0,03
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-01-25	Stałe 2,50%	1 000,00	71	73	72	0,00
PS1026 (PL0000113460)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-10-25	Stałe 0,25%	1 000,00	1 870	1 761	1 574	0,04
PZU 29/07/27 (PLPZU00000037)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	GPW-ASO	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	2027-07-29	Zmienne 2,05%	100 000,00	16	1 600	1 626	0,04
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-03-07	Stałe 1,00%	4 599,40	1 314	5 635	6 450	0,17
ROMANIA 16/07/31 (XS2027596530)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2031-07-16	Stałe 2,124%	4 599,40	1 623	6 920	7 210	0,19
ROMANIA 19/04/27 (XS1599193403)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-04-19	Stałe 2,375%	4 599,40	400	1 756	1 981	0,05
ROMANIA 28/01/32 (XS2109812508)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2032-01-28	Stałe 2,00%	4 599,40	2 328	9 858	10 169	0,27
Ronson (2024-04-02) Seria V (PLRNSER00201)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ronson Development SE	Polska	2024-04-02	Zmienne 4,61%	1 000,00	370	374	376	0,01
Siedlce (2026-08-02) Seria Q10	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Siedlce	Polska	2026-08-02	Zmienne 2,15%	1 000,00	1 950	1 996	2 040	0,05
TAURON 05/07/27 (XS1577960203)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2027-07-05	Stałe 2,375%	4 599,40	18 050	80 774	86 624	2,29
Tauron seria A 301025 (PLO144500017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2025-10-30	Zmienne 2,29%	1 000,00	19 958	19 958	20 136	0,53
Warszawa 21/12/2028 (PLO135900028)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Stołeczne Warszawa	Polska	2028-12-21	Zmienne 3,31%	1 000,00	7 878	7 878	7 966	0,21
Warszawa 21/12/2030 (PLO135900010)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Stołeczne Warszawa	Polska	2030-12-21	Zmienne 3,51%	1 000,00	6 565	6 565	6 650	0,18
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	485 186	488 287	482 343	12,72
WZ0524 (PL0000110615)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 2,02%	1 000,00	755	749	754	0,02
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 2,02%	1 000,00	456 632	452 477	455 075	12,00
WZ1129 (PL0000111928)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-11-25	Zmienne 2,02%	1 000,00	318 812	318 788	311 100	8,20
WZ1131 (PL0000113213)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2031-11-25	Zmienne 2,02%	1 000,00	85 000	85 354	82 947	2,19
Zabrze (2026-04-28) Seria E17	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	2026-04-28	Zmienne 2,20%	10 000,00	100	1 024	1 027	0,03

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI DŁUGOTERMINOWYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2021 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								1 477 587	1 732 210	1 715 913	45,25
Razem nienotowane na rynku aktywnym								949 866	2 200 797	1 983 051	52,29
Razem								2 427 453	3 933 007	3 698 964	97,54

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						7	0	-8 746	-0,23
FX Swap CZK PLN 08.12.2021 11.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	CZK (928 000 000,00)	1	0	-3 595	-0,09
FX Swap EUR PLN 08.12.2021 11.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (35 520 000,00)	1	0	379	0,01
FX Swap EUR PLN 09.12.2021 11.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (1 280 000,00)	1	0	40	0,00
FX Swap EUR PLN 13.12.2021 11.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (420 000,00)	1	0	11	0,00
FX Swap EUR PLN 15.12.2021 11.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (170 000,00)	1	0	6	0,00
FX Swap USD PLN 08.12.2021 11.01.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (80 000,00)	1	0	1	0,00
IRS PLN 15.11.2031 (SW15112031N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	stopa procentowa PLWIBOR6MIND (120 000 000,00)	1	0	-5 588	-0,15
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						7	0	-8 746	-0,23
Razem						7	0	-8 746	-0,23

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	Obligacja	710 548	1 682 475	1 464 957	38,63
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKN Orlen	157 804	4,16
PKO BP	8 970	0,24
PZU	7 351	0,19

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
BGK 03/07/25 (PL0000500286)	3 807	0,10
BGK 05/06/30 (seria FPC0630) (PL0000500278)	543 312	14,33
BGK 19/02/23 (seria BGK0223S017A) (PL0000500245)	5 026	0,13
FX Swap EUR PLN 09.12.2021 11.01.2022	40	0,00
FX Swap EUR PLN 13.12.2021 11.01.2022	11	0,00
FX Swap EUR PLN 15.12.2021 11.01.2022	6	0,00
IRS PLN 15.11.2031 (SW15112031N001)	-5 588	-0,15
OK0423 (PL0000112900)	215	0,01
PFR0325 (PLPFR0000027)	95 407	2,51
PFR0627 (PLPFR0000043)	262 472	6,92
PFR0925 (PLPFR0000035)	80 969	2,14

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI DŁUGOTERMINOWYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2021 ROKU



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
PFRSA 1,375 30/08/27 (PLPFR0000092)	190 819	5,03
PFRSA 2 050330 (PLPFR0000050)	79 229	2,09
PHN S.A. 10/12/2024 (PLO198500012)	14 888	0,39
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	4 044	0,11
PS0123 (PL0000110151)	72	0,00
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	6 450	0,17
WZ0126 (PL0000108817)	52 197	1,37
WZ0525 (PL0000111738)	21 703	0,57
WZ1129 (PL0000111928)	40 519	1,07
WZ1131 (PL0000113213)	24 396	0,64

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	3 792 393	6 276 626
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 312	126 884
2. Należności	4	0
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	49 663	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 715 913	6 049 606
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 987 501	100 136
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	878 135	205 176
III. Aktywa netto (I-II)	2 914 258	6 071 450
IV. Kapitał subfunduszu	2 919 847	5 657 676
1. Kapitał wpłacony	17 590 109	14 737 684
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-14 670 262	-9 080 008
V. Dochody zatrzymane	265 530	302 373
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	217 365	178 872
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	48 165	123 501
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-271 119	111 401
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 914 258	6 071 450
Liczba jednostek uczestnictwa	14 030 107,7380	26 546 816,5410
A	12 341 630,8670	23 261 589,3380
A1	783 890,3760	2 358 345,7270
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	33 571,0960	59 306,4090
C1	0,0000	1 398,3790
E	18 542,0580	19 444,5970
F	7 487,1620	7 912,2080
G	3 468,3680	1 937,9680
H	4 316,3120	3 695,3270
I	826 570,2090	826 570,2090
J	10 631,2900	6 616,3790
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A B C	205,57	227,07
A1 B1 C1	212,86	234,77
A2	-	-
A3	-	-
E	227,64	251,33
F	216,86	238,49
G	210,55	231,76
H	208,78	229,66
I	234,42	257,00
J	209,62	230,37

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	80 923	78 609
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	80 286	76 169
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	592	2 380
4. Pozostałe	45	60
II. Koszty subfunduszu	42 430	41 456
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	38 523	39 453
- stała część wynagrodzenia	38 523	39 453
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	452	286
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	3 045	1 371
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe	410	346
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	42 430	41 456
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	38 493	37 153
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-457 856	122 497
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-75 336	26 047
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-382 520	96 450
- z tytułu różnic kursowych	6 306	-1 127
VII. Wynik z operacji	-419 363	159 650
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A B C	-29,58	5,97
A1 B1 C1	-30,63	6,17
A2	-	-
A3	-	-
E	-32,76	6,61
F	-31,21	6,27
G	-30,30	6,09
H	-30,04	6,04
I	-33,73	6,76
J	-30,16	6,06

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	-3 157 192	1 430 761
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 071 450	4 640 689
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-419 363	159 650
a) przychody z lokat netto	38 493	37 153
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-75 336	26 047
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-382 520	96 450
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-419 363	159 650
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:	-2 737 829	1 271 111
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2 852 425	4 669 923
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-5 590 254	-3 398 812
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-3 157 192	1 430 761
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 914 258	6 071 450
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 439 628	4 466 561
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-12 516 708,8030	5 464 638,3390
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-12 516 708,8030	5 464 638,3390
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 974 486,5060	20 975 967,9060
A	11 313 300,3080	18 562 678,9680
A1	1 643 917,9680	2 377 135,4460
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	4 736,4750	20 172,4040
C1	0,0000	2 213,0990
E	2 473,0920	3 719,9680
F	1 836,7700	2 451,8740
G	1 766,3010	1 359,4210
H	1 381,2860	1 375,9860
I	0,0000	0,0000
J	5 074,3060	4 860,7400
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	25 491 195,3090	15 511 329,5670
A	22 233 258,7790	13 550 375,7740
A1	3 218 373,3190	1 917 245,2900
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	30 471,7880	35 776,2040
C1	1 398,3790	2 213,0990
E	3 375,6310	1 587,2870
F	2 261,8160	3 668,5890
G	235,9010	38,8640
H	760,3010	185,5480
I	0,0000	0,0000
J	1 059,3950	238,9120
c) saldo zmian	-12 516 708,8030	5 464 638,3390
A	-10 919 958,4710	5 012 303,1940
A1	-1 574 455,3510	459 890,1560
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	-25 735,3130	-15 603,8000
C1	-1 398,3790	0,0000
E	-902,5390	2 132,6810
F	-425,0460	-1 216,7150
G	1 530,4000	1 320,5570
H	620,9850	1 190,4380

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI DŁUGOTERMINOWYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2021 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I	0,0000	0,0000
J	4 014,9110	4 621,8280
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	14 030 107,7380	26 546 816,5410
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	85 066 092,4800	72 091 605,9740
A	74 683 495,5990	63 370 195,2910
A1	9 034 306,3700	7 390 388,4020
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	135 257,4340	130 520,9590
C1	8 634,7560	8 634,7560
E	45 525,7830	43 052,6910
F	23 997,2750	22 160,5050
G	3 743,1330	1 976,8320
H	5 262,1610	3 880,8750
I	1 113 934,4150	1 113 934,4150
J	11 935,5540	6 861,2480
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	71 035 984,7420	45 544 789,4330
A	62 341 864,7320	40 108 605,9530
A1	8 250 415,9940	5 032 042,6750
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	101 686,3380	71 214,5500
C1	8 634,7560	7 236,3770
E	26 983,7250	23 608,0940
F	16 510,1130	14 248,2970
G	274,7650	38,8640
H	945,8490	185,5480
I	287 364,2060	287 364,2060
J	1 304,2640	244,8690
c) saldo zmian	14 030 107,7380	26 546 816,5410
A	12 341 630,8670	23 261 589,3380
A1	783 890,3760	2 358 345,7270
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	33 571,0960	59 306,4090
C1	0,0000	1 398,3790
E	18 542,0580	19 444,5970
F	7 487,1620	7 912,2080
G	3 468,3680	1 937,9680
H	4 316,3120	3 695,3270
I	826 570,2090	826 570,2090
J	10 631,2900	6 616,3790
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	14 030 107,7380	26 546 816,5410
a) A	12 341 630,8670	23 261 589,3380
b) A1	783 890,3760	2 358 345,7270
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	33 571,0960	59 306,4090
h) C1	0,0000	1 398,3790
i) E	18 542,0580	19 444,5970
j) F	7 487,1620	7 912,2080
k) G	3 468,3680	1 937,9680
l) H	4 316,3120	3 695,3270
m) I	826 570,2090	826 570,2090
n) J	10 631,2900	6 616,3790
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI DŁUGOTERMINOWYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2021 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
a) A B C	227,07	218,47
b) A1 B1 C1	234,77	225,12
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	251,33	241,33
f) F	238,49	227,92
g) G	231,76	221,69
h) H	229,66	219,56
i) I	257,00	244,86
j) J	230,37	220,00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) A B C	205,57	227,07
b) A1 B1 C1	212,86	234,77
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	227,64	251,33
f) F	216,86	238,49
g) G	210,55	231,76
h) H	208,78	229,66
i) I	234,42	257,00
j) J	209,62	230,37
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	-9,47	3,94
b) A1 B1 C1	-9,33	4,29
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	-9,43	4,14
f) F	-9,07	4,64
g) G	-9,15	4,54
h) H	-9,09	4,60
i) I	-8,79	4,96
j) J	-9,01	4,71
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	205,41	215,49
b) A1 B1 C1	212,69	222,33
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	227,46	238,24
f) F	216,69	225,28
g) G	210,38	219,08
h) H	208,61	217,00
i) I	234,22	242,17
j) J	209,45	217,48
- data wyceny		
A B C	2021-12-29	2020-03-16
A1 B1 C1	2021-12-29	2020-03-16
A2	-	-
A3	-	-
E	2021-12-29	2020-03-16
F	2021-12-29	2020-03-16
G	2021-12-29	2020-03-16
H	2021-12-29	2020-03-16
I	2021-12-29	2020-03-16
J	2021-12-29	2020-03-16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	227,72	227,16
b) A1 B1 C1	235,48	234,86
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	252,06	251,42
f) F	239,28	238,57
g) G	232,51	231,84
h) H	230,42	229,75
i) I	257,95	257,09
j) J	231,15	230,45

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI DŁUGOTERMINOWYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2021 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
- data wyceny		
A B C	2021-02-09	2020-12-28
A1 B1 C1	2021-02-09	2020-12-28
A2	-	-
A3	-	-
E	2021-02-09	2020-12-28
F	2021-02-09	2020-12-28
G	2021-02-09	2020-12-28
H	2021-02-09	2020-12-28
I	2021-02-09	2020-12-28
J	2021-02-09	2020-12-28
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	205,56	227,06
b) A1 B1 C1	212,85	234,77
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	227,63	251,32
f) F	216,85	238,48
g) G	210,54	231,75
h) H	208,76	229,66
i) I	234,40	256,99
j) J	209,61	230,36
- data wyceny	2021-12-30	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	0,78	0,93
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,71	0,88
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,01	0,01
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

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

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

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

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

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

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. 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.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Zysk lub strata z zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych wyliczana była poprzez przypisanie zamykanym pozycjom w pierwszej kolejności pozycji otwartych po najwyższym kursie.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest PKO Parasolowy - fio, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Otwarty kontrakt terminowy wprowadzany był do ksiąg rachunkowych według wartości księgowej równej zero. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu miały wpływ na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

- l) 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.
- m) 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.
- n) 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.
- o) Transakcje buy-sell-back / sell-buy-back oraz repo i reverse repo ujmowane są w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach (transakcje reverse repo / buy-sell -back) lub w zobowiązaniach (transakcje repo /sell-buy-back).

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

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

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

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

Ocena aktywności rynku następowała przy uwzględnieniu informacji dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg, danych dostarczanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (plik WYCA) oraz przy uwzględnieniu warunków emisji danego papieru.

- d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Subfundusz uznawał wartość wyznaczoną poprzez:
 - i. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - ii. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt i), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - iii. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt i) i ii), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

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

- e) Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
- f) Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązań uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
 - 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

- 3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
 - 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
- g) Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

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

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

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

Pozostałe metody wyceny

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

W dniu 1 stycznia 2021 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z okresem dostosowania rachunkowości funduszy nie później niż do 1 lipca 2021 r. Metody wyceny Subfunduszu zostały dostosowane do wymogów tego rozporządzenia w dniu 11 stycznia 2021 r., natomiast w wyniku wdrożenia nowych przepisów nie nastąpiła zmiana wartości wyceny posiadanych aktywów i zobowiązań. Równocześnie dokonano klasyfikacji aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej na poszczególne poziomy hierarchii wartości godziwej oraz dostosowano kryteria oceny aktywności rynku do nowych przepisów, w wyniku czego dokonano zmiany prezentacji listów zastawnych w kwocie 5.949 tys. zł i części dłużnych papierów wartościowych w kwocie 1.482.255 tys. zł, które zaprezentowane zostały jako składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku zamiast jako składniki lokat notowane na aktywnym rynku.

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	0	0
Z tytułu odsetek	4	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
Razem	4	0

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	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	862 814	111 578
Z tytułu instrumentów pochodnych	9 183	20 864
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	19	58 970
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	4 101	9 162
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	28	37
Pozostałe zobowiązania	1 990	4 565
Razem	878 135	205 176

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:			39 312		126 884
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	13 211	13 211	86 400	86 400
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	2	10	5	20
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	10	2	8	1
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	859	3 950	16	73
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	TRY	13	4	13	7
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	14	56	11	42
Goldman Sachs International	EUR	20	90	5 347	24 675
Goldman Sachs International	USD	532	2 159	681	2 559

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.
PKO BP SA	PLN	17 254	17 254	2 539	2 539
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	560	2 576	2 290	10 568

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:			72 923		198 482
	PLN	42 726	42 726	163 442	163 442
	CHF	4	17	3	14
	CZK	5 371	971	9 420	1 584
	EUR	5 459	24 873	5 814	26 061
	TRY	13	6	13	7
	USD	1 122	4 330	1 870	7 374

Na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosło 8.176 tys. zł, a saldo na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosło 13.338 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:	3 703 414	97,66%	6 049 606	96,39%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	1 715 913	45,25%	6 049 606	96,39%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	377 008	9,94%	3 546 257	56,50%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	1 338 905	35,30%	2 503 349	39,88%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	1 987 501	52,41%	0	0,00%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	1 471 939	38,81%	0	0,00%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	515 124	13,58%	87	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	9 183	1,05%	20 864	10,17%

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 notce 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	3 753 077	98,96%	6 049 693	96,38%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	1 521 844	40,55%	3 316 356	54,82%
- Czechy	155 264	4,14%	82 516	1,36%
- Polska	1 347 220	35,90%	3 205 752	52,99%
- Rumunia	19 360	0,51%	28 088	0,47%
Papiery komercyjne	2 177 120	58,01%	2 727 390	45,08%
Listy zastawne	4 013	0,11%	5 947	0,10%
Instrumenty pochodne	437	0,01%	0	0,00%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	49 663	1,32%	0	0,00%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Ze 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	312 283		8,23%		541 660		8,63%	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	Udział procentowy w ogólnej sumie				Udział procentowy w ogólnej sumie			
	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
CHF	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,41%	0,00%	0,00%
CZK	0,00%	51,17%	0,00%	0,00%	0,00%	16,38%	0,00%	0,00%
EUR	0,00%	48,69%	0,14%	0,00%	0,00%	63,35%	0,00%	0,00%
USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	19,86%
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	3 596		0,41%		17 741		8,65%	

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
179 339	2 060 827	1 212 075	1 015 789

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.

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 długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3 595	928 000	CZK	168 042	PLN	2022-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	379	35 520	EUR	163 834	PLN	2022-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	40	1 280	EUR	5 930	PLN	2022-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	11	420	EUR	1 944	PLN	2022-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	6	170	EUR	788	PLN	2022-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	1	80	USD	326	PLN	2022-01-11

Na dzień 31.12.2021							
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja krótka	IRS PLN 15.11.2031	sprawne zarządzanie portfelem	-5 588	Płatności roczne wg stopy 2,912% Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND		120 000	2031-11-15

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	-109	487	CHF	1 982	PLN	2021-09-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2 991	441 790	CZK	74 457	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-238	1 610	EUR	7 203	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	2 714	PLN	600	EUR	2021-01-04
				600	EUR	2 715	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-73	500	EUR	2 238	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9 390	50 320	EUR	222 908	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-115	690	EUR	3 070	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 125	11 700	EUR	53 166	PLN	2021-10-14
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-993	7 800	EUR	35 056	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-56	570	EUR	2 575	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-36	340	EUR	1 533	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-54	600	EUR	2 715	PLN	2021-01-04
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-28	560	EUR	2 556	PLN	2021-01-04
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-67	800	USD	2 939	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 409	24 080	USD	89 090	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	150	USD	555	PLN	2021-04-21
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-194	2 330	USD	8 946	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-105	1 380	USD	5 079	PLN	2021-04-21

Na dzień 31.12.2020						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	IRS EUR 06.02.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-265	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,278%	34 145	2025-02-06
Pozycja krótka	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-484	Płatności roczne wg stopy 0,825% Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX	5 538	2027-12-06
Pozycja długa	IRS PLN 04.08.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-77	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 0,57%	47 700	2025-08-04
Pozycja długa	IRS PLN 15.10.2029	sprawne zarządzanie portfelem	-2 968	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 1,668%	48 000	2029-10-15
Pozycja długa	IRS PLN 30.07.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-78	Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND Płatności roczne wg stopy 0,57%	45 000	2025-07-30

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*	49 663	0
II. Transakcje repo / sell-buy back**	862 814	111 578
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	1 440 285	1 440 285	1 959 693	1 955 680	30 465	4	49 663	874 539
CHF	0	0	0	0	10	0	0	0
CZK	155 264	155 264	0	0	2	0	0	3 595
EUR	120 364	120 364	27 807	27 371	6 616	0	0	1
TRY	0	0	0	0	4	0	0	0
USD	0	0	1	0	2 215	0	0	0

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

Pozycja bilansowa	31.12.2020							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje reverse repo / buy-sell back	Zobowiązania
PLN	5 645 940	5 639 993	87	87	88 939	0	0	187 435
CHF	2 034	2 034	0	0	20	0	0	109
CZK	82 516	82 516	0	0	1	0	0	2 991
EUR	319 116	319 116	0	0	35 316	0	0	12 857
TRY	0	0	0	0	7	0	0	0
USD	0	0	100 049	0	2 601	0	0	1 784

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*
Dłużne papiery wartościowe	24 769	-9 835	17 607	21 317
Instrumenty pochodne	38 611	437	33 178	-8 355
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 256	0	0	0

* 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*
Dłużne papiery wartościowe	0	0	-413	4 527
Instrumenty pochodne	-68 963	13 397	-39 744	-16 309
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-4 274	2 307	0	-2 307

* 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	22 958	55 286
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-98 294	-29 239
RAZEM	-75 336	26 047

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	-111 399	124 051
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-271 121	-27 601
RAZEM	-382 520	96 450

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 Subfunduszu 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.

	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	299	344

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	38 523	39 453
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0
RAZEM	38 523	39 453

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość aktywów netto w tys. zł	2 914 258	6 071 450	4 640 689
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. A B C	205,57	227,07	218,47
2. A1 B1 C1	212,86	234,77	225,12
3. A2	-	-	-
4. A3	-	-	-
5. E	227,64	251,33	241,33
6. F	216,86	238,49	227,92
7. G	210,55	231,76	221,69
8. H	208,78	229,66	219,56
9. I	234,42	257,00	244,86
10. J	209,62	230,37	220,00

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	1 715 913	58,88	1 968 813	67,56	18 688	0,64
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	1 715 913	58,88	1 968 813	67,56	18 688	0,64
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	4 013	0,14	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	1 715 913	58,88	1 964 363	67,41	18 688	0,64
Instrumenty pochodne	0	0,00	437	0,01	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	9 183	0,32	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	9 183	0,32	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 31 grudnia 2021 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 68,52%.

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 notce 5.

- Ryzyko płynności lokat**

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

- Ryzyko stóp procentowych**

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

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

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

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

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

- Ryzyko modelu wyceny**

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

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 ODPIŚW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	49 663	1,31
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 ODPIŚW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	862 814	98,26
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.

PRZENIESIENIA POMIĘDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł
I. Aktywa	1 219 575	613 994
Akcje	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0
Prawa do akcji	0	0
Prawa poboru	0	0
Kwity depozytowe	0	0
Listy zastawne	0	0
Dłużne papiery wartościowe	1 219 575	613 994
Instrumenty pochodne	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0
Wierzytelności	0	0
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0
Weksle	0	0
Depozyty	0	0
Waluty	0	0
Nieruchomości	0	0

PRZENIESIENIA POMIEDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł
Statki morskie	0	0
Inne	0	0
II. Zobowiązania	0	0
Instrumenty pochodne	0	0

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.
POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE – CIRS, IRS, FRA	Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o krzywe rentowności.	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji FRA, IRS, basis swap.
OBLIGACJE KORPORACYJNE	Model krzywej rentowności oraz marży ryzyka.	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji IRS oraz spready kredytowe ustalone w odniesieniu do cen transakcji obserwowanych na rynku.
LISTY ZASTAWNE	Model krzywej rentowności oraz marży ryzyka.	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji IRS oraz spready kredytowe ustalone w odniesieniu do cen transakcji obserwowanych na rynku.

Poziom 3 wartości godziwej

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

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

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

Dla papierów wartościowych, które

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

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

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	METODA (TECHNIKA) WYCENY	CZNNIK NIEOBSERWOWALNY
OBLIGACJE SAMORZĄDOWE	Model krzywej rentowności oraz marży ryzyka. Krzywa rentowności zbudowana jest w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego oraz rynku transakcji IRS.	Spread kredytowy (marże kredytowe wyznaczone w oparciu o kwotowania i wyceny instrumentów kredytowych).

Wrażliwość wyceny na zmianę nieobserwowalnych czynników wchodzących do wyceny:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	WRAŻLIWOŚĆ NA ZMIANĘ CZYNNIKA
OBLIGACJE SAMORZĄDOWE	Zmiana spreadu o 10 bps powoduje zmianę wyceny obligacji o około 0,3 procenta

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

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

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Wartość w tys. zł na dzień 11.01.2021	Zmiany wartości w okresie sprawozdawczym									Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
		Łączny zysk lub strata ujęta w wyniku z operacji	Pozycja wyniku z operacji	Nabycia	Sprzedaże	Emisje	Rozliczenia	Przeniesienia z poziomu 2 i 1 do poziomu 3	Przeniesienia z poziomu 3 do poziomu 2 lub 1	Inne zmiany	
I. Aktywa	14 264	486		4 822	0	0	884	0	0	0	18 688
Dłużne papiery wartościowe	14 264	486	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, przychody odsetkowe	4 822	0	0	884	0	0	0	18 688
II. Zobowiązania	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0

Łączna zmiana wartości aktywów wycenianych według wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 w okresie od 11 stycznia do 31 grudnia 2021 r. wyniosła 486 tys. zł i obejmowała zysk (stratę) ujętą w wyniku operacji w pozycjach wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, przychody odsetkowe, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat, a także transakcje nabycia i rozliczenia wypłat odsetek i wykupów dokonywane w okresie. W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał sprzedaży ww. aktywów, a także w odniesieniu do tych aktywów nie dokonywano emisji ani przeniesień do/z poziomu 3.

7. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na dzień 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)