

Roczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Obligacji Samorządowych II

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2022 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2022			31.12.2021		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	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	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	674 181	680 497	78,41	660 592	663 769	72,99
Instrumenty pochodne *	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	674 181	680 497	78,41	660 592	663 769	72,99

* 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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								66 021	52 015	52 553	5,99
a) Obligacje								66 021	52 015	52 553	5,99
Bardo C18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bardo	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	229	229	231	0,03
Bełchatów C15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bełchatów	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	30	30	30	0,00
Bełchatów D16 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bełchatów	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	180	180	181	0,02
Bełżyce B13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bełżyce	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	200	200	202	0,02
Bełżyce D14 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bełżyce	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	300	300	302	0,03
Bełżyce I11 130623	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bełżyce	Polska	2023-06-13	Zmienne 8,55%	1 000,00	500	500	502	0,06
Bełżyce J11 281123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bełżyce	Polska	2023-11-28	Zmienne 8,76%	1 000,00	500	500	504	0,06
BIAŁOGARD D13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Białogard	Polska	2023-11-27	Zmienne 8,62%	1 000,00	529	529	533	0,06
Biesiekierz C15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Biesiekierz	Polska	2023-11-27	Zmienne 8,12%	1 000,00	180	180	181	0,02
Bliżyn A11 080723	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bliżyn	Polska	2023-07-10	Zmienne 8,91%	1 000,00	590	590	615	0,07
Bobolice B13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bobolice	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	900	900	907	0,10
BOGDANIEC F15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bogdaniec	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,53%	1 000,00	50	50	50	0,01
Boguchwała G15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Boguchwała	Polska	2023-11-27	Zmienne 8,48%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,12

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 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
BOGUSZOW-GORCE H17 301023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Boguszów- Gorce	Polska	2023-10-30	Zmienne 8,91%	1 000,00	400	400	406	0,05
Brodnica (brodnicki) (miasto) A12 191023 (PL0019200019)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Brodniczy	Polska	2023-10-19	Zmienne 9,17%	250,00	3 850	963	979	0,11
Chocianów H17 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Chocianów	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	400	400	403	0,05
CHODECZ N18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chodecz	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,52%	1 000,00	28	28	28	0,00
Chynów D18 290623	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chynów	Polska	2023-06-29	Zmienne 7,95%	1 000,00	50	50	50	0,01
Ciechocinek M17 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Ciechocinek	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,53%	1 000,00	220	220	222	0,03
Czeladź D16 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czeladź	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,43%	1 000,00	500	500	504	0,06
Czeladź E15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czeladź	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,43%	1 000,00	900	900	907	0,10
Dąbrówno F17 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dąbrówno	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,48%	1 000,00	80	80	81	0,01
Dolice D13 161223	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dolice	Polska	2023-12-18	Zmienne 8,47%	1 000,00	30	30	30	0,00
Drobin O18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Drobin	Polska	2023-11-27	Zmienne 9,33%	1 000,00	150	150	151	0,02
Duszniki J15 270823	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Duszniki	Polska	2023-08-28	Zmienne 7,85%	1 000,00	175	175	180	0,02
Działdowo B18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Działdowo	Polska	2023-11-27	Zmienne 8,45%	1 000,00	410	410	413	0,05
Elbląg A15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	20	20	20	0,00
Elk C14 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elk	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,43%	1 000,00	130	130	131	0,02
Elk C13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elk	Polska	2023-11-27	Zmienne 8,78%	1 000,00	626	626	631	0,07
Elk (gmina) I11 221223	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elk	Polska	2023-12-22	Zmienne 8,64%	1 000,00	240	240	240	0,03
Gdów F15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gdów	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,48%	1 000,00	20	20	20	0,00
Gdów G16 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gdów	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	300	300	302	0,03
GLUBCZYCKI A17 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Głubczycki	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	60	60	60	0,01
GLUBCZYCKI D13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Głubczycki	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	54	54	54	0,01
Gmina Jaworzyna Śląska D18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jaworzyna Śląska	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,53%	1 000,00	402	402	405	0,05
Gmina Olkusz A13 25/11/2023 (PL0027200019)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Olkusz	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,93%	500,00	2 800	1 400	1 412	0,16
Gmina Stare Miasto A11 280723	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Stare Miasto	Polska	2023-07-28	Zmienne 8,89%	1 000,00	110	110	114	0,01
Gmina Świdnica A18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Świdnica	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	800	800	806	0,09
Gołuchów D18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gołuchów	Polska	2023-11-27	Zmienne 8,40%	1 000,00	330	330	333	0,04

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 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
GORA E16 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Góra	Polska	2023-11-27	Zmienne 8,98%	1 000,00	100	100	101	0,01
Góra B15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Góra	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,81%	1 000,00	500	500	504	0,06
Góra E13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Góra	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,81%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,12
Grabów A15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Grabów	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	30	30	30	0,00
Husław B18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Husław	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,68%	1 000,00	30	30	30	0,00
Izabelin E17 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Izabelin	Polska	2023-11-27	Zmienne 8,83%	1 000,00	270	270	272	0,03
Izabelin E18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Izabelin	Polska	2023-11-27	Zmienne 8,28%	1 000,00	40	40	40	0,00
JABŁONOWO POMORSKIE C16 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Jabłonowo Pomorskie	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	100	100	101	0,01
JANÓW LUBELSKI H14 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Janów Lubelski	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,23%	1 000,00	150	150	151	0,02
Janów E15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Janów	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	30	30	30	0,00
JAWORZYNA ŚLĄSKA C14 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jaworzyna Śląska	Polska	2023-11-27	Zmienne 8,78%	1 000,00	200	200	202	0,02
JOZEFÓW C13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Józefów	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	30	30	30	0,00
KALUSZYN B15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kałuszyn	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	177	177	178	0,02
Karnice G15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Karnice	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	80	80	81	0,01
Kazimierz Dolny A16 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kazimierz Dolny	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,38%	1 000,00	550	550	554	0,06
Kępice O20 251123 (PLO322900153)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kępice	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	200	200	202	0,02
KOZIENICKI N13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Kozienicki	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	20	20	20	0,00
KOZMIN WIELKOPOLSKI B17 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koźmin Wielkopolski	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,43%	1 000,00	50	50	50	0,01
Koźuchów E15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koźuchów	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	30	30	30	0,00
Krasnobród E12 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krasnobród	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	80	80	81	0,01
Krośnice F17 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krośnice	Polska	2023-11-27	Zmienne 9,03%	1 000,00	50	50	50	0,01
Krzynowłoga Mała D15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krzynowłoga Mała	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	40	40	40	0,00
LAPSZE NIZNE F14 151223	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Łąpsze Niżne	Polska	2023-12-15	Zmienne 8,04%	1 000,00	50	50	50	0,01
Lębork C14 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Lębork	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	500	500	504	0,06
Lębork C18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Lębork	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	500	500	504	0,06
Lębork J15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Lębork	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,12

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
Lipie E14 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lipie	Polska	2023-11-27	Zmienne 8,83%	1 000,00	370	370	373	0,04
LUBIN D17 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubin	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	210	210	212	0,02
LUBLINIEC G14 221223	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubliniec	Polska	2023-12-22	Zmienne 8,09%	1 000,00	20	20	20	0,00
LUBLINIEC H14 221223	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubliniec	Polska	2023-12-22	Zmienne 8,09%	1 000,00	300	300	300	0,03
LWOWEK E13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lwówek	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	300	300	302	0,03
Lwówek C17 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lwówek	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	250	250	252	0,03
Lwówek F16 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lwówek	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	100	100	101	0,01
MANOWO D13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Manowo	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,28%	1 000,00	200	200	202	0,02
Miasto Lubań D16 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Lubań	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,98%	1 000,00	20	20	20	0,00
Miasto Marki A13 25/11/2023 (PL0028200018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Marki	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,93%	250,00	13 560	3 391	3 418	0,39
Miechów A18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2023-11-27	Zmienne 8,63%	1 000,00	50	50	50	0,01
Miechów C15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	20	20	20	0,00
MIELNO C12 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Mielno	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	120	120	121	0,01
Międzybórz B18 290523	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Międzybórz	Polska	2023-05-29	Zmienne 8,50%	10 000,00	20	200	202	0,02
Milicz H12 210623	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2023-06-21	Zmienne 8,89%	10 000,00	10	100	100	0,01
Myślibórz M10 060623	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	2023-06-06	Zmienne 8,92%	1 000,00	10	10	10	0,00
Nidzica A17 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	100	100	101	0,01
Nidzica I11 021223	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2023-12-02	Zmienne 8,41%	1 000,00	400	400	402	0,05
NOWA RUDA E13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowa Ruda	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	80	80	81	0,01
Nowe Miasto D16 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowe Miasto	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	30	30	30	0,00
NOWE NAD PILICĄ C18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowe Miasto nad Pilicą	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,44%	1 000,00	20	20	20	0,00
NOWE SKALMIERZYCE B16 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina i Miasto Nowe Skalmierzyce	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,25%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,12
Nowogrodziec C14 311222	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowogrodziec	Polska	2022-12-31	Zmienne	1 000,00	600	600	626	0,07
Oborniki Śląskie D17 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oborniki Śląskie	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	50	50	50	0,01
Oborniki Śląskie N13 241223	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oborniki Śląskie	Polska	2023-12-24	Zmienne 8,77%	1 000,00	760	760	760	0,09
Obryte C16 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obryte	Polska	2023-11-27	Zmienne 8,88%	1 000,00	40	40	40	0,00

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 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
ODOLANOW E13 190623	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Odolanów	Polska	2023-06-19	Zmienne 8,09%	1 000,00	120	120	120	0,01
Oleśnica (oleśnicki) (gmina) D13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oleśnica	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	100	100	101	0,01
ORNETA H14 191223	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Orneto	Polska	2023-12-19	Zmienne 8,21%	1 000,00	38	38	38	0,00
Osieczna (starogardzki) J13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Osieczna	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	60	60	60	0,01
Ostrów Wielkopolski C18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ostrów Wielkopolski	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	1 190	1 190	1 199	0,14
Ożarówce H14 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ożarówce	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	900	900	907	0,10
PELCZYCE C12 151123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Pełczyce	Polska	2023-11-15	Zmienne 9,49%	1 000,00	30	30	30	0,00
PILSKI E13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Piłski	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,58%	1 000,00	10	10	10	0,00
Piła Góra E15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Piła Góra	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,48%	1 000,00	60	60	60	0,01
Pniewy Powiat szamotulski A15 271123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Pniewy	Polska	2023-11-27	Zmienne 8,16%	1 000,00	100	100	101	0,01
Powiat Lipnowski C18 200723	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Lipnowski	Polska	2023-07-20	Zmienne 8,25%	1 000,00	240	240	249	0,03
Powiat Rawicki D18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Rawicki	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,28%	1 000,00	20	20	20	0,00
Powiat Zwoleński E17 141223	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Zwoleński	Polska	2023-12-14	Zmienne 8,77%	1 000,00	100	100	100	0,01
RADKOW A23 190923	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Radków	Polska	2023-09-19	Zmienne 9,07%	1 000,00	72	72	74	0,01
Radlin D16 201223	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2023-12-20	Zmienne 8,50%	1 000,00	100	100	100	0,01
RYDZYNA A18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Rydzyna	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,88%	1 000,00	280	280	282	0,03
Sieradz A18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sieradz	Polska	2023-11-27	Zmienne 8,83%	1 000,00	410	410	413	0,05
Sierakowice D15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sierakowice	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	130	130	131	0,02
Skaryszew A16 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Skaryszew	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	100	100	101	0,01
Sława D12 140623	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sława	Polska	2023-06-14	Zmienne 8,47%	1 000,00	90	90	90	0,01
Sława G13 191123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sława	Polska	2023-11-20	Zmienne 8,79%	1 000,00	500	500	505	0,06
Sława H13 191123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sława	Polska	2023-11-19	Zmienne 8,79%	1 000,00	500	500	505	0,06
SRODA ŚLĄSKA B15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Środa Śląska	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,53%	1 000,00	500	500	504	0,06
Stoczek B17 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Stoczek	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	10	10	10	0,00
Strzegom O13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzegom	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	320	320	323	0,04
Strzegom O17 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzegom	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,58%	1 000,00	500	500	504	0,06

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 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
Strzegom P13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzegom	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	500	500	504	0,06
Strzegom R13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzegom	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	500	500	504	0,06
Strzelin B18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzelin	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,48%	1 000,00	30	30	30	0,00
Strzelin E11 050923	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzelin	Polska	2023-09-05	Zmienne 8,59%	1 000,00	2 350	2 350	2 412	0,28
SWIERZNO A23 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Świerzo	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	10	10	10	0,00
Szastarka G13 271223	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szastarka	Polska	2023-12-27	Zmienne 8,42%	1 000,00	31	31	31	0,00
Szprotawa F12 211223	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2023-12-21	Zmienne 8,69%	1 000,00	600	600	601	0,07
Ścinawa B16 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ścinawa	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	150	150	151	0,02
Ścinawa B18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ścinawa	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	371	371	374	0,04
Ścinawa C15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ścinawa	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	250	250	252	0,03
Śrem A18 290823	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Śrem	Polska	2023-08-29	Zmienne 8,22%	1 000,00	7	7	7	0,00
Świerzo B23 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Świerzo	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	250	250	252	0,03
Świerzo H15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Świerzo	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	100	100	101	0,01
Teresin A18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Teresin	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	600	600	605	0,07
Trzebnica 2G15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	200	200	202	0,02
Trzebnica B12 250523	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2023-05-25	Zmienne 9,23%	1 000,00	500	500	505	0,06
Trzebnica C12 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,23%	1 000,00	500	500	504	0,06
Trzebnica D12 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,23%	1 000,00	500	500	504	0,06
Trzebnica E14 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	500	500	504	0,06
Trzebnica F14 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	500	500	504	0,06
Trzebnica K15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	500	500	504	0,06
TRZEMESZNO A18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzemeszno	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,35%	1 000,00	1 096	1 096	1 105	0,13
TRZYDNIAK DUZY C15 171123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzydnik Duży	Polska	2023-11-17	Zmienne 8,82%	1 000,00	100	100	101	0,01
TUCHOW B18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuchów	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,43%	1 000,00	10	10	10	0,00
TUREK F12 030723	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Turek	Polska	2023-07-03	Zmienne 8,65%	1 000,00	320	320	333	0,04
Tyczyn D14 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tyczyn	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,88%	1 000,00	300	300	302	0,03

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
Tyczyn E13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tyczyn	Polska	2023-11-27	Zmienne 8,88%	1 000,00	433	433	437	0,05
Udanin G14 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Udanin	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	180	180	181	0,02
UDANIN H13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Udanin	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	73	73	74	0,01
Wasilków F13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wasilków	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	40	40	40	0,00
WIDUCHOWA F12 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Widuchowa	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	215	215	217	0,03
Wieliczka G16 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczka	Polska	2023-11-27	Zmienne 9,28%	1 000,00	775	775	781	0,09
Wieliczka I12 020723	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczka	Polska	2023-07-03	Zmienne 8,80%	1 000,00	500	500	521	0,06
WIELICZKA J12 020723	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczka	Polska	2023-07-03	Zmienne 8,80%	1 000,00	320	320	334	0,04
Wieliczki C14 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczki	Polska	2023-11-27	Zmienne 8,73%	1 000,00	10	10	10	0,00
Wierzchowo E15 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wierzchowo	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	100	100	101	0,01
WINSKO B18 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wińsko	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,68%	1 000,00	30	30	30	0,00
WLEN A18 150123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wleń	Polska	2023-01-15	Zmienne 8,59%	10 000,00	20	200	208	0,02
Wodzisław Śląski B14 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Wodzisław Śląski	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,23%	1 000,00	2 000	2 000	2 016	0,23
Wołów F12 201223	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	2023-12-20	Zmienne 8,70%	1 000,00	500	500	501	0,06
Wołów G12 271223	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	2023-12-27	Zmienne 8,67%	1 000,00	500	500	500	0,06
ZARÓW D17 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Żarów	Polska	2023-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	200	200	202	0,02
ZDUNY E13 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Zduny	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	100	100	101	0,01
ZWIERZYNIEC D14 251123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Zwierzyniec	Polska	2023-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	40	40	40	0,00
ZWOLENSKI A13 191223	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Zwoleński	Polska	2023-12-19	Zmienne 8,71%	1 000,00	10	10	10	0,00
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								621 315	622 166	627 944	72,42
a) Obligacje								621 315	622 166	627 944	72,42
Aleksandrów Łódzki F16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	1 507	1 507	1 518	0,18
Bałtów A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bałtów	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,43%	1 000,00	30	30	30	0,00
Bałtów B18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bałtów	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,43%	1 000,00	350	350	352	0,04
Bałtów C17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bałtów	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,43%	1 000,00	100	100	101	0,01
Bałtów C18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bałtów	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,43%	1 000,00	70	70	70	0,01

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 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
Barcin A19 25/11/2030 (PL0029200025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Barcin	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,68%	1 000,00	1 420	1 420	1 424	0,17
Bełżec E14 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bełżec	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	190	190	191	0,02
Bełżyce C13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bełżyce	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	200	200	202	0,02
Bełżyce K11 130624	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bełżyce	Polska	2024-06-13	Zmienne 8,55%	1 000,00	500	500	502	0,06
Bierutów G18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bierutów	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	350	350	351	0,04
Bierutów H18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bierutów	Polska	2028-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	450	450	451	0,05
Bierutów I18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bierutów	Polska	2029-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	450	450	451	0,05
Biskupice F18 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Biskupice	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,45%	1 000,00	1 800	1 800	1 825	0,21
Bliżyn B11 080724	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bliżyn	Polska	2024-07-08	Zmienne 8,91%	1 000,00	782	782	814	0,09
BOBOLICE E13 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bobolice	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	810	810	814	0,09
Bogoria B18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bogoria	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	30	30	30	0,00
Bogoria C17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bogoria	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	200	200	201	0,02
Bogoria C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bogoria	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	70	70	70	0,01
Bogoria D17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bogoria	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	200	200	201	0,02
BOJADLA F13 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bojadła	Polska	2028-11-27	Zmienne 9,03%	1 000,00	440	440	441	0,05
Bojadła A16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bojadła	Polska	2028-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	115	115	115	0,01
Brodnica A17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Brodnicy	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	31	31	31	0,00
Brodnica (brodnicki) (miasto) B17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Brodnicy	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	1 200	1 200	1 206	0,14
Brzeg Dolny D17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Brzeg Dolny	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,88%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,12
Brzesko E12 25/11/2026 (PL0012200024)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Brzesko	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,23%	1 000,00	628	628	632	0,07
Brzeźnica (wadowicki) D18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Brzeźnica	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,45%	1 000,00	1 020	1 020	1 028	0,12
Brzozów C13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Brzozów	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	1 070	1 070	1 078	0,12
Bydgoszcz (2028-12-17) Seria I	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Bydgoszcz	Polska	2028-12-17	Zmienne 8,31%	1 000,00	31	32	31	0,00
Cedry Wielkie B21 251130 (PLO294700102)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cedry Wielkie	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,53%	1 000,00	1 100	1 100	1 102	0,13
Cedynia B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cedynia	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,45%	1 000,00	300	300	302	0,03
CEWICE A16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cewice	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	890	890	897	0,10

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
Cewice A17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cewice	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	763	763	769	0,09
Chelmża E18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chelmża	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,48%	1 000,00	300	300	301	0,03
Chelmża (gmina) F18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chelmża	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,48%	1 000,00	600	600	602	0,07
Chelmża (gmina) G18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chelmża	Polska	2029-11-25	Zmienne 8,48%	1 000,00	600	600	601	0,07
CHODECZ O18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chodecz	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,52%	1 000,00	128	128	129	0,01
CHODECZ P18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chodecz	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,52%	1 000,00	528	528	531	0,06
Chodecz R18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chodecz	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,52%	1 000,00	528	528	531	0,06
Chorzele F18 060927	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chorzele	Polska	2027-09-06	Zmienne 8,31%	1 000,00	1 100	1 100	1 123	0,13
Chorzele H14 191224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chorzele	Polska	2024-12-19	Zmienne 8,51%	1 000,00	300	300	300	0,03
Chynów E18 290624	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chynów	Polska	2024-06-29	Zmienne 7,95%	1 000,00	190	190	190	0,02
Cieszanów A18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cieszanów	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	400	400	403	0,05
Cieszanów B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cieszanów	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	300	300	302	0,03
Cieszanów C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cieszanów	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	300	300	302	0,03
Czaplinek A17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czaplinek	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	70	70	71	0,01
Czaplinek B17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czaplinek	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	900	900	905	0,10
CZELADZ F15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czeladź	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,43%	1 000,00	140	140	141	0,02
CZEMPIN C18 100727	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czemiń	Polska	2027-07-10	Zmienne 8,33%	1 000,00	750	750	776	0,09
Czemiń D18 170828	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czemiń	Polska	2028-08-17	Zmienne 8,20%	1 000,00	800	800	819	0,09
Czemiń E18 170829	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czemiń	Polska	2029-08-17	Zmienne 8,20%	1 000,00	520	520	532	0,06
Czernikowo B21 251128 (PLO296300042)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czernikowo	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,53%	1 000,00	600	600	602	0,07
Czernikowo C21 251129 (PLO296300059)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czernikowo	Polska	2029-11-25	Zmienne 8,53%	1 000,00	1 000	1 000	1 002	0,12
Czerwonak D18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czerwonak	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	1 800	1 800	1 809	0,21
Czerwonak J15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czerwonak	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,12%	1 000,00	800	800	805	0,09
Dąbrowa Białostocka C18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dąbrowa Białostocka	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	1 100	1 100	1 108	0,13
Dąbrowa Zielona D15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dąbrowa Zielona	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,68%	1 000,00	90	90	91	0,01
Dąbrowa Zielona E15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dąbrowa Zielona	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,68%	1 000,00	112	112	113	0,01

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 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
Dąbrowno H17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dąbrowno	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,48%	1 000,00	61	61	61	0,01
DOBROMIERZ C18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dobromierz	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,48%	1 000,00	495	495	499	0,06
DOBRON H18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dobroń	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,38%	1 000,00	360	360	363	0,04
Dragacz E20 251129 (PLO306400030)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dragacz	Polska	2029-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	250	250	250	0,03
Drezdenko C20 251124 (PLO332800039)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Drezdenko	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,88%	1 000,00	300	300	302	0,03
Drobin B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Drobin	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	80	80	80	0,01
Drobin C18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Drobin	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	100	100	100	0,01
Drobin E17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Drobin	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	200	200	201	0,02
Drwinia A15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Drwinia	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	480	480	483	0,06
Drwinia B15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Drwinia	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	480	480	482	0,06
DRWINIA G16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Drwinia	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,43%	1 000,00	100	100	101	0,01
Dubeninki D16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dubeninki	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,28%	1 000,00	220	220	222	0,03
Dynów D17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dynów	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,48%	1 000,00	395	395	397	0,05
Dzierżoniów (gmina) B15 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dzierżoniów	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	557	557	557	0,06
Elbląg C17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	402	402	404	0,05
Elbląg (gmina) D15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	450	450	452	0,05
Elbląg (gmina) D17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	440	440	442	0,05
Elbląg (gmina) E16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	250	250	251	0,03
Elbląg (gmina) F14 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,03%	10 000,00	35	350	352	0,04
Elbląg (gmina) G16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2028-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	400	400	401	0,05
Elk (gmina) D13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elk	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	626	626	631	0,07
Elk (miasto) C19 251128 (PLO263300058)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Elk	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,52%	1 000,00	5 600	5 602	5 614	0,65
Elk (miasto) D19 251129 (PLO263300033)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Elk	Polska	2029-11-25	Zmienne 8,52%	1 000,00	3 654	3 655	3 661	0,42
Elk (miasto) E19 251130 (PLO263300041)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Elk	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,52%	1 000,00	530	530	531	0,06
Frysztak B18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	300	300	301	0,03
Frysztak C18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	300	300	301	0,03

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
Frysztak D18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	100	100	100	0,01
Frysztak E18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2029-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	350	350	351	0,04
Frysztak F18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2029-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	350	350	351	0,04
Frysztak G18 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	350	350	350	0,04
Garbatka-Letnisko D17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Garbatka- Letnisko	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,70%	1 000,00	342	342	345	0,04
Garbatka-Letnisko E17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Garbatka- Letnisko	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,70%	1 000,00	342	342	344	0,04
Garbatka-Letnisko F17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Garbatka- Letnisko	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,70%	1 000,00	296	296	297	0,03
Garwolin C18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Garwolin	Polska	2029-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	675	675	676	0,08
Głuszycza G16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Głuszycza	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	570	570	573	0,07
Głuszycza H16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Głuszycza	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	354	354	356	0,04
Gmina Dębno C20 27/11/2033 (PLO323200058)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dębno	Polska	2033-11-28	Zmienne 9,08%	1 000,00	66	68	68	0,01
Gmina Gniewkowo B21 25/11/2029 (PLO303300050)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gniewkowo	Polska	2029-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	1 900	1 901	1 902	0,22
Gmina Jaworzyna Śląska D14 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jaworzyna Śląska	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	200	200	201	0,02
Gmina Miasto Świnoujście D20 25/11/2028 (PLO268900100)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Świnoujście	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	12 300	12 304	12 331	1,42
Gmina Miejska Świdnik 25/11/2024 (PLO279200045)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Świdnik	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	2 478	2 479	2 497	0,29
Gmina Miękinia A18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miękinia	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,98%	1 000,00	700	700	702	0,08
Gmina Podgórzyn A21 25/11/2028 SINK (PLO276900035)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Podgórzyn	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,73%	840,00	2 500	2 101	2 112	0,24
Gmina Stare Miasto B11 071124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Stare Miasto	Polska	2024-11-07	Zmienne 9,38%	1 000,00	124	124	126	0,01
Gmina Wolin E16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wolin	Polska	2028-11-25	Zmienne 9,28%	1 000,00	1 610	1 610	1 613	0,19
Gmina Wręczyca Wielka H18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wręczyca Wielka	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	560	560	563	0,06
Grabów B15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Grabów	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	150	150	151	0,02
GRONOWO ELBLĄSKIE A16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gronowo Elbląskie	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	250	250	252	0,03
GRONOWO ELBLĄSKIE B16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gronowo Elbląskie	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	50	50	50	0,01
Grudusk A16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Grudusk	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	58	58	58	0,01
Grudusk B16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Grudusk	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	100	100	100	0,01
Grunwald B18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Grunwald	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	10	10	10	0,00

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 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
Grunwald C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Grunwald	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	100	100	101	0,01
Gubin (miasto) A13 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Gubin	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	600	600	603	0,07
Gzy G18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gzy	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,58%	1 000,00	130	130	131	0,02
Huszele C18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Huszele	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,68%	1 000,00	110	110	111	0,01
Iwanowice F16 291224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Iwanowice	Polska	2024-12-29	Zmienne 8,45%	1 000,00	20	20	20	0,00
Iwanowice G16 291225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Iwanowice	Polska	2025-12-29	Zmienne 8,45%	1 000,00	311	311	310	0,04
Izabelin F18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Izabelin	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,28%	1 000,00	600	600	604	0,07
JANÓW LUBELSKI F13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Janów Lubelski	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,58%	1 000,00	1 100	1 100	1 108	0,13
Janów F15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Janów	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	650	650	655	0,08
Jarocin A21 251129 (PLO312300133)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jarocin	Polska	2029-11-25	Zmienne 9,23%	1 000,00	2 350	2 351	2 353	0,27
Jarocin B21 251130 (PLO312300141)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jarocin	Polska	2030-11-26	Zmienne 9,23%	1 000,00	2 350	2 351	2 351	0,27
Jastków E18 280925	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jastków	Polska	2025-09-28	Zmienne 8,28%	1 000,00	700	700	712	0,08
Jedlina-Zdrój A16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jedlina- Zdrój	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,88%	1 000,00	110	110	111	0,01
Jedlina-Zdrój F17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jedlina- Zdrój	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,88%	1 000,00	100	100	101	0,01
Jedlina-Zdrój F18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jedlina- Zdrój	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,48%	1 000,00	300	300	302	0,03
Jelenia Góra (2024-12-18) Seria J13	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Jelenia Góra	Polska	2024-12-18	Zmienne 8,76%	1 000,00	66	66	66	0,01
Jerzmanowa D16 281225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jerzmanowa	Polska	2025-12-29	Zmienne 8,41%	10 000,00	45	450	448	0,05
Jerzmanowa F16 281226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jerzmanowa	Polska	2026-12-28	Zmienne 8,41%	10 000,00	30	300	299	0,03
Józefów (biłgorajski) D13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Józefów	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	347	347	350	0,04
Kamionka B18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kamionka	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,68%	1 000,00	570	570	573	0,07
Kamionka C18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kamionka	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,68%	1 000,00	410	410	412	0,05
Karlino A13 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Karlino	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	200	200	201	0,02
Karlino B11 151124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Karlino	Polska	2024-11-15	Zmienne 9,19%	10 000,00	50	500	505	0,06
Karlino E11 151125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Karlino	Polska	2025-11-17	Zmienne 9,19%	10 000,00	50	500	504	0,06
Karnice A24 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Karnice	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	200	200	202	0,02
Karnice B24 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Karnice	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	200	200	202	0,02

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 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
KEPICE H18 240827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kępice	Polska	2027-08-24	Zmienne 8,60%	1 000,00	124	124	127	0,01
Kępice I18 240827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kępice	Polska	2027-08-24	Zmienne 8,60%	1 000,00	400	400	410	0,05
Kępice J18 240828	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kępice	Polska	2028-08-24	Zmienne 8,60%	1 000,00	400	400	409	0,05
Kęty E18 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,72%	1 000,00	1 100	1 100	1 101	0,13
Koluszki E18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koluszki	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,41%	1 000,00	2 000	2 000	2 010	0,23
Kołobrzeg (miasto) A20 251126 (PLO305700018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Kołobrzeg	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,43%	1 000,00	3 000	3 001	3 019	0,35
KONIECPOL B18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koniecpol	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,52%	1 000,00	10	10	10	0,00
KONSKIE E18 200726	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Końskie	Polska	2026-07-20	Zmienne 8,20%	1 000,00	100	100	103	0,01
Końskie F18 060827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Końskie	Polska	2027-08-06	Zmienne 8,20%	1 000,00	1 000	1 000	1 028	0,12
Końskie G18 060827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Końskie	Polska	2027-08-06	Zmienne 8,20%	1 000,00	1 000	1 000	1 028	0,12
Korcyń D18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Korcyń	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	60	60	60	0,01
Korcyń E18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Korcyń	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	300	300	301	0,03
Kościan A17 280824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Kościan	Polska	2024-08-28	Zmienne 8,65%	1 000,00	1 000	1 000	1 028	0,12
Kościan (miasto) A18 120925	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Kościan	Polska	2025-09-12	Zmienne 8,25%	1 000,00	1 000	1 000	1 022	0,12
Kościan (miasto) B18 120926	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Kościan	Polska	2026-09-12	Zmienne 8,25%	1 000,00	800	800	816	0,09
Kotla D17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kotla	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,98%	1 000,00	30	30	30	0,00
KOZMIN WIELKOPOLSKI E17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koźmin Wielkopolski	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,43%	1 000,00	150	150	151	0,02
Koźmin Wielkopolski F17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koźmin Wielkopolski	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,43%	1 000,00	300	300	301	0,03
Koźmin Wielkopolski G17 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koźmin Wielkopolski	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,43%	1 000,00	300	300	301	0,03
Krasnobród D12 270624	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krasnobród	Polska	2024-06-27	Zmienne 8,42%	1 000,00	400	400	400	0,05
Krasnobród F12 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krasnobród	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	500	500	504	0,06
Krośnice G18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krośnice	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	500	500	503	0,06
Krośnice L17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krośnice	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	100	100	101	0,01
Krośnice N17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krośnice	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	100	100	101	0,01
Krośnice O17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krośnice	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	100	100	101	0,01
Kruszyna C18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kruszyna	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	100	100	100	0,01

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 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
Kruszyna D18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kruszyna	Polska	2028-11-27	Zmienne 8,93%	1 000,00	32	32	32	0,00
Kruszyna E18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kruszyna	Polska	2029-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	180	180	180	0,02
Kurzętnik A15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kurzętnik	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	500	500	504	0,06
Kurzętnik C14 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kurzętnik	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	520	520	524	0,06
LEBA A13 241224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Łeba	Polska	2024-12-24	Zmienne 8,67%	1 000,00	400	400	399	0,05
Lesznówola B17 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lesznówola	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	2 300	2 300	2 302	0,27
Lębork A15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Lębork	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	1 000	1 000	1 007	0,12
Lębork D18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Lębork	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	500	500	504	0,06
Lębork E18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Lębork	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	500	500	503	0,06
Lębork G16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Lębork	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,18%	1 000,00	500	500	503	0,06
Lębork K15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Lębork	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	900	900	907	0,10
Lipce Reymontowskie D18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lipce Reymontowskie	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,68%	1 000,00	280	280	282	0,03
LOBZENICA B 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Łobżenica	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	340	340	341	0,04
Lubań (miasto) C18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Lubań	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,53%	1 000,00	800	800	804	0,09
Lubenia G17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubenia	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	200	200	202	0,02
Lubisz D18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubisz	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	900	900	904	0,10
Lubisz E18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubisz	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	265	265	266	0,03
Lubniewice F18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubniewice	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	150	150	151	0,02
Lubomierz C15 271228	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubomierz	Polska	2028-12-27	Zmienne 8,67%	10 000,00	46	460	457	0,05
Lubomierz D15 271229	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubomierz	Polska	2029-12-27	Zmienne 8,67%	10 000,00	38	380	377	0,04
LWOWECKI E17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Lwówecki	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	830	830	836	0,10
Łobżenica A 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Łobżenica	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	50	50	50	0,01
Miasto Lubań G16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Lubań	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,98%	1 000,00	227	227	228	0,03
Miasto Mielec K17 071228	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Mielec	Polska	2028-12-07	Zmienne 8,30%	1 000,00	890	890	890	0,10
Miasto Sandomierz B12 211226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Sandomierz	Polska	2026-12-21	Zmienne 8,69%	1 000,00	60	60	60	0,01
Miasto Sanok AA18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Sanoka	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,41%	1 000,00	906	906	911	0,10

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
Miasto Stargard B18 200727	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Stargard	Polska	2027-07-20	Zmienne 8,15%	1 000,00	1 670	1 670	1 722	0,20
Miechów B18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	50	50	50	0,01
Miechów C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	50	50	50	0,01
Miechów D18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	100	100	100	0,01
Miechów E18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	150	150	151	0,02
Miechów F18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	150	150	150	0,02
Miechów G18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2029-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	250	250	250	0,03
Miechów H18 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	600	600	601	0,07
Mielec (miasto) L17 071229	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Mielec	Polska	2029-12-07	Zmienne 8,30%	1 000,00	1 000	1 000	999	0,12
Mielec (miasto) M17 071230	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Mielec	Polska	2030-12-07	Zmienne 8,30%	1 000,00	1 000	1 000	998	0,11
Mielnik I18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Mielnik	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,28%	1 000,00	30	30	30	0,00
Mielnik J18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Mielnik	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,28%	1 000,00	500	500	501	0,06
Międzybórz D18 280825	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Międzybórz	Polska	2025-08-28	Zmienne 8,30%	10 000,00	18	180	185	0,02
Międzybórz E18 280826	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Międzybórz	Polska	2026-08-28	Zmienne 8,30%	10 000,00	40	400	410	0,05
Miękinia A16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miękinia	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,53%	1 000,00	1 000	1 000	1 003	0,12
MILAKOWO B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	160	160	161	0,02
MILAKOWO C18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	200	200	201	0,02
Milicz D17 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2030-11-25	Zmienne 9,78%	1 000,00	1 000	1 000	1 000	0,12
Milicz K12 211224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2024-12-21	Zmienne 8,89%	10 000,00	19	190	190	0,02
Milicz L12 210625	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2025-06-21	Zmienne 8,89%	10 000,00	50	500	499	0,06
Milicz M12 211225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2025-12-21	Zmienne 8,89%	10 000,00	50	500	499	0,06
Milicz N12 210627	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2027-06-21	Zmienne 8,89%	10 000,00	60	600	598	0,07
Milicz O12 211227	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2027-12-21	Zmienne 8,89%	10 000,00	60	600	597	0,07
Miłakowo C17 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2029-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	200	200	200	0,02
Miłakowo D18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	200	200	201	0,02
Miłakowo E18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2028-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	200	200	200	0,02

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 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
Miłakowo F18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2029-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	200	200	200	0,02
Miłkowice G14 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłkowice	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	240	240	242	0,03
MŁODZIESZYN C13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młodzieszyn	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	58	58	58	0,01
Młodzieszyn A18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młodzieszyn	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	950	950	953	0,11
Młodzieszyn B18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młodzieszyn	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	810	810	812	0,09
Młynary L17 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młynary	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	150	150	150	0,02
Moryń L11 121224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Moryń	Polska	2024-12-12	Zmienne 8,53%	1 000,00	250	250	251	0,03
Mykanów B16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Mykanów	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	800	800	806	0,09
Mykanów E17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Mykanów	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	440	440	443	0,05
Myślibórz F13 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	820	820	825	0,10
Myślibórz G13 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	1 870	1 870	1 879	0,22
Nidzica A18 201224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2024-12-20	Zmienne 8,40%	1 000,00	100	100	100	0,01
Nidzica B17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	50	50	50	0,01
Nidzica B18 201225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2025-12-20	Zmienne 8,40%	1 000,00	200	200	200	0,02
Nidzica C16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	450	450	453	0,05
Nidzica C17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	100	100	101	0,01
Nidzica C18 201226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2026-12-20	Zmienne 8,40%	1 000,00	250	250	249	0,03
Nidzica D16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	600	600	604	0,07
Nidzica D17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	100	100	101	0,01
Nidzica E17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	550	550	553	0,06
Nidzica F16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	200	200	201	0,02
Nidzica G16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	350	350	352	0,04
Nidzica I12 260724	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2024-07-26	Zmienne 8,59%	1 000,00	500	500	518	0,06
Niepołomice A20 251127 (PLO267200031)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Niepołomice	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,53%	1 000,00	10 000	10 003	10 060	1,16
Niepołomice B17 210827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Niepołomice	Polska	2027-08-21	Zmienne 8,90%	1 000,00	2 200	2 200	2 256	0,26
Nowa Ruda (miasto) A16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Nowa Ruda	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	300	300	302	0,03

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 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
Nowa Ruda (miasto) B16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Nowa Ruda	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	300	300	302	0,03
Nowa Ruda (miasto) E16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Nowa Ruda	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	500	500	503	0,06
Nowa Ruda (miasto) F16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Nowa Ruda	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	500	500	503	0,06
Nowa Sól (miasto) F18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowa Sól - Miasto	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	2 800	2 800	2 821	0,33
Nowa Sól (miasto) H18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowa Sól - Miasto	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	900	900	904	0,10
Nowe Miasto nad Pilicą E18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowe Miasto nad Pilicą	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,44%	1 000,00	620	620	624	0,07
NOWE NAD PILICĄ D18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowe Miasto nad Pilicą	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,44%	1 000,00	220	220	222	0,03
Nowogrodzic J15 300629	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowogrodzic	Polska	2029-06-30	Zmienne 8,45%	1 000,00	300	300	298	0,03
Nowy Dwór Gdański A21 251128 (PLO331600018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowy Dwór Gdański	Polska	2028-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	400	400	402	0,05
Nowy Dwór Gdański D13 201226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowy Dwór Gdański	Polska	2026-12-20	Zmienne 8,85%	1 000,00	48	48	48	0,01
Nowy Staw E13 201226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowy Staw	Polska	2026-12-20	Zmienne 8,90%	1 000,00	600	600	598	0,07
Nowy Staw G13 201228	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowy Staw	Polska	2028-12-20	Zmienne 8,90%	1 000,00	600	600	597	0,07
OBORNICKI C10 211225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Obornicki	Polska	2025-12-21	Zmienne 9,44%	1 000,00	200	200	199	0,02
Oborniki Śląskie E17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oborniki Śląskie	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	1 000	1 000	1 004	0,12
Oborniki Śląskie U13 241225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oborniki Śląskie	Polska	2025-12-24	Zmienne 8,77%	1 000,00	1 600	1 600	1 596	0,18
Obrowo A14 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obrowo	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	800	800	806	0,09
Obrowo A17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obrowo	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,23%	1 000,00	500	500	502	0,06
Obrowo D14 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obrowo	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	300	300	302	0,03
Obrowo F13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obrowo	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	1 200	1 200	1 209	0,14
Obrzyte G17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obrzyte	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,88%	1 000,00	195	195	196	0,02
Odolanów A16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Odolanów	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	400	400	402	0,05
Odolanów B16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Odolanów	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	400	400	402	0,05
Odolanów C15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Odolanów	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	400	400	402	0,05
Ogrodzieniec B17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ogrodzieniec	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,23%	1 000,00	500	500	504	0,06
OGRODZIENIEC E16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ogrodzieniec	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,23%	1 000,00	400	400	403	0,05
Ojrzeń F18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ojrzeń	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,51%	1 000,00	210	210	211	0,02

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 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
Ojrzeń G18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ojrzeń	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,51%	1 000,00	350	350	351	0,04
Ojrzeń H18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ojrzeń	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,51%	1 000,00	320	320	321	0,04
Olecko B21 251130 (PLO273300056)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Olecko	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,53%	1 000,00	2 500	2 500	2 503	0,29
Oleśnica (oleśnicki) (gmina) B10 160824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oleśnica	Polska	2024-08-16	Zmienne 8,90%	1 000,00	1 000	1 000	1 032	0,12
Oleśnica (oleśnicki) (gmina) C10 160825	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oleśnica	Polska	2025-08-16	Zmienne 8,90%	1 000,00	1 000	1 000	1 029	0,12
Oleśnica (oleśnicki) (gmina) E13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oleśnica	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	100	100	101	0,01
Oleśnica (oleśnicki) (gmina) F13 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oleśnica	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	100	100	101	0,01
Opalenica G17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Opalenica	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	800	800	803	0,09
Opalenica H17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Opalenica	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	1 000	1 000	1 004	0,12
OPOLE FRN 95 161225 SINK (PLO030200014)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Województwo Opolskie	Polska	2025-12-16	Zmienne 8,17%	7 125,00	789	5 623	5 627	0,65
OPOLSKI E17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Opolski (lubelski)	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,18%	1 000,00	200	200	201	0,02
Orneta C16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Orneta	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	300	300	301	0,03
Orneta D16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Orneta	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	300	300	301	0,03
Orneta E16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Orneta	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	296	296	297	0,03
Osiek A17 300629	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Osiek (oswiecimski)	Polska	2029-06-30	Zmienne 8,65%	1 000,00	375	375	372	0,04
Osiek D12 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Osiek (oswiecimski)	Polska	2028-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	450	450	451	0,05
Ostrów Wielkopolski E18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ostrów Wielkopolski	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	1 100	1 100	1 108	0,13
Ożarówce J14 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ożarówce	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	10	10	10	0,00
Ożarówce K14 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ożarówce	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	1 050	1 050	1 055	0,12
Panki B18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Panki	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,53%	1 000,00	290	290	292	0,03
Panki C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Panki	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,53%	1 000,00	475	475	478	0,06
PELCZYCE J11 300624	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Pełczyce	Polska	2024-06-30	Zmienne 8,95%	1 000,00	82	82	82	0,01
Pełczyce E12 271224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Pełczyce	Polska	2024-12-27	Zmienne 8,97%	1 000,00	600	600	599	0,07
Pełczyce F12 271224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Pełczyce	Polska	2024-12-27	Zmienne 8,97%	1 000,00	400	400	399	0,05
Pieniężno C 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Pieniężno	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	300	300	302	0,03
PILAPO FRN 110 251124 SINK (PLO026200028)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Piła	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	8 000	8 003	8 062	0,93

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 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
Płock (2025-05-23) SERIA M13 (PLGMPLC00043)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Płock	Polska	2025-05-23	Zmienne 8,06%	1 000,00	31	31	31	0,00
Powiat Bieszczadzki D17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Bieszczadzki	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,23%	1 000,00	350	350	352	0,04
Powiat Bieszczadzki F17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Bieszczadzki	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,23%	1 000,00	550	550	552	0,06
Powiat Brzeski E18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeski	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	260	260	261	0,03
Powiat Brzeski (małopolski) F18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeski	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	1 000	1 000	1 002	0,12
Powiat Brzeziński A18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeziński	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	290	290	292	0,03
Powiat Brzeziński B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeziński	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	200	200	201	0,02
Powiat Brzeziński C18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeziński	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	425	425	427	0,05
Powiat Brzeziński D18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeziński	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	375	375	376	0,04
Powiat Głubczycki E13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Głubczycki	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	535	535	539	0,06
Powiat Gnieźnieński AA18 240828	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gnieźnieński	Polska	2028-08-24	Zmienne 8,45%	1 000,00	700	700	716	0,08
Powiat Gnieźnieński AB18 240828	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gnieźnieński	Polska	2028-08-24	Zmienne 8,45%	1 000,00	700	700	716	0,08
Powiat Gnieźnieński AE18 270829	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gnieźnieński	Polska	2029-08-27	Zmienne 8,45%	1 000,00	250	250	255	0,03
Powiat Gnieźnieński H18 280925	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gnieźnieński	Polska	2025-09-28	Zmienne 8,32%	1 000,00	20	20	20	0,00
Powiat Goleniowski A13 25/11/2027 (PLO024200012)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Goleniowski	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,78%	500,00	4 500	2 251	2 264	0,26
Powiat Gołdapski B15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gołdapski	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	330	330	332	0,04
Powiat Kościański C15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Kościański	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,35%	1 000,00	1 600	1 600	1 608	0,19
Powiat Kozienicki O13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Kozienicki	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	400	400	403	0,05
Powiat Lubański A21 251130 (PLO300000034)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Lubański	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,41%	1 000,00	1 000	1 000	1 001	0,12
Powiat Lubliniecki K15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Lubliniecki	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	100	100	100	0,01
Powiat Lubliniecki L15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Lubliniecki	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	100	100	100	0,01
Powiat Obornicki A11 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Obornicki	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,78%	1 000,00	510	510	513	0,06
Powiat Obornicki B10 211224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Obornicki	Polska	2024-12-21	Zmienne 9,44%	1 000,00	800	800	799	0,09
Powiat Opolski (lubelski) F17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Opolski (lubelski)	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,18%	1 000,00	500	500	502	0,06
Powiat Opolski (lubelski) G17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Opolski (lubelski)	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,18%	1 000,00	500	500	502	0,06
Powiat Płocki XI 281130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	2030-11-28	Zmienne 8,81%	1 000,00	1 000	1 000	1 000	0,12

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 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
Powiat Pucki C18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Pucki	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,23%	1 000,00	1 000	1 000	1 007	0,12
Powiat Sokółski D13 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Sokółski	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,98%	1 000,00	1 030	1 030	1 035	0,12
Powiat Sokółski E13 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Sokółski	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,98%	1 000,00	1 250	1 250	1 255	0,15
Powiat Sokółski F13 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Sokółski	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,98%	1 000,00	350	350	351	0,04
Powiat Stalowowolski C16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Stalowowolski	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	800	800	805	0,09
Powiat Wągrowiecki A21 251129 (PLO351900017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wągrowiecki	Polska	2029-11-25	Zmienne 8,43%	1 000,00	1 250	1 250	1 252	0,15
Powiat Wągrowiecki B21 251130 (PLO351900025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wągrowiecki	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,43%	1 000,00	2 400	2 401	2 403	0,28
Powiat Wolsztyński A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wolsztyński	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,12
Powiat Wołowski A17 210625	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wołowski	Polska	2025-06-21	Zmienne 8,69%	10 000,00	21	210	210	0,02
Powiat Wołowski B17 210626	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wołowski	Polska	2026-06-21	Zmienne 8,69%	10 000,00	55	550	549	0,06
Powiat Wołowski C17 210627	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wołowski	Polska	2027-06-21	Zmienne 8,69%	10 000,00	50	500	498	0,06
Powiat Wołowski D16 281226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wołowski	Polska	2026-12-28	Zmienne 8,66%	1 000,00	500	500	498	0,06
Powiat Wołowski G16 281226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wołowski	Polska	2026-12-28	Zmienne 8,66%	1 000,00	450	450	448	0,05
Powiat Wschowski C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wschowski	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,23%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,12
Powiat Złotoryjski K18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Złotoryjski	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,28%	1 000,00	1 000	1 000	1 003	0,12
Powiat Złotoryjski L18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Złotoryjski	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,28%	1 000,00	550	550	552	0,06
Powiat Zwoleński H17 301026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Zwoleński	Polska	2026-10-30	Zmienne 9,16%	1 000,00	100	100	101	0,01
Proszowice A16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Proszowice	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	400	400	401	0,05
Proszowice B16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Proszowice	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	400	400	401	0,05
Proszowice C13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Proszowice	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	900	900	907	0,10
Proszowice D17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Proszowice	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	500	500	503	0,06
Przelewice C13 120724	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Przelewice	Polska	2024-07-12	Zmienne 8,63%	1 000,00	233	233	242	0,03
Przodkowo A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Przodkowo	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	500	500	503	0,06
Przodkowo B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Przodkowo	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	500	500	503	0,06
Przodkowo D17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Przodkowo	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	800	800	805	0,09
Psary G17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Psary	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	500	500	503	0,06

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
Pułtusk D16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2028-11-25	Zmienne 9,28%	1 000,00	540	540	541	0,06
Pułtusk D17 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2029-11-25	Zmienne 9,53%	1 000,00	1 000	1 000	1 001	0,12
Pułtusk DD15 260824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2024-08-26	Zmienne 8,55%	10 000,00	30	300	308	0,04
Pułtusk E16 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2029-11-25	Zmienne 9,28%	1 000,00	600	600	601	0,07
Pułtusk F17 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2029-11-25	Zmienne 9,53%	1 000,00	1 000	1 000	1 001	0,12
Pułtusk G17 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2030-11-25	Zmienne 9,53%	1 000,00	500	500	500	0,06
Purda A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Purda	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,98%	1 000,00	200	200	201	0,02
Purda E17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Purda	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,98%	1 000,00	400	400	402	0,05
Radlin A20 111229 (PLO311000015)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2029-12-11	Zmienne 9,08%	1 000,00	1 000	1 000	997	0,11
Radlin C14 080724	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2024-07-08	Zmienne 9,03%	1 000,00	500	500	521	0,06
Radlin D17 201225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2025-12-20	Zmienne 8,82%	1 000,00	500	500	499	0,06
Radlin E17 201226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2026-12-20	Zmienne 8,82%	1 000,00	700	700	698	0,08
Radlin G17 201228	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2028-12-20	Zmienne 8,82%	1 000,00	1 200	1 200	1 194	0,14
Radzanowo F18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Radzanowo	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,45%	1 000,00	240	240	241	0,03
ROZPRZA C18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Rozprza	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,71%	1 000,00	170	170	171	0,02
Rozprza D18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Rozprza	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,71%	1 000,00	650	650	652	0,08
Rydułtowy D15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Rydułtowy	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,48%	1 000,00	1 080	1 080	1 088	0,13
Rydułtowy E15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Rydułtowy	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,48%	1 000,00	1 080	1 080	1 086	0,13
Rydzyzna B17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Rydzyzna	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,88%	1 000,00	700	700	705	0,08
Sanok AB18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Sanoka	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,41%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,12
Sanok Z18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Sanoka	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,41%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,12
Sanok (miasto) AC18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Sanoka	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,41%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,12
Sanok (miasto) AD18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Sanoka	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,41%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,12
Sanok (miasto) AF18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Sanoka	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,41%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,12
Siechnice F19 251129 (PLO036200026)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Siechnice	Polska	2029-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	4 740	4 741	4 748	0,55
SIERAKOW X18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sieraków	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,46%	1 000,00	93	93	93	0,01

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 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
Skaryszew B16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Skaryszew	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	338	338	341	0,04
SLUPNO F18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Słupno	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	100	100	100	0,01
Sława F12 140625	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sława	Polska	2025-06-14	Zmienne 8,47%	1 000,00	600	600	600	0,07
Sława I13 191124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sława	Polska	2024-11-19	Zmienne 8,79%	1 000,00	500	500	505	0,06
SŁUPSK FRN 93 251130 (PLO037200033)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,46%	1 000,00	6 200	6 219	6 207	0,72
Słupsk (miasto) A20 251130 (PLO249300016)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	10 000	10 003	10 008	1,15
Sochocin D17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sochocin	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	130	130	131	0,02
Stare Juchy D14 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Stare Juchy	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,88%	1 000,00	40	40	40	0,00
Stare Miasto E11 201225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Stare Miasto	Polska	2025-12-20	Zmienne 8,30%	1 000,00	200	200	201	0,02
STARGARD A18 100727	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Stargard	Polska	2027-07-10	Zmienne 8,28%	1 000,00	140	140	145	0,02
Stargard (miasto) A20 251126 (PLO295000015)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Stargard	Polska	2029-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	4 900	4 901	4 913	0,57
Strzelce Wielkie F15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzelce Wielkie	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	33	33	33	0,00
Strzelce Wielkie G15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzelce Wielkie	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	100	100	100	0,01
Strzelce Wielkie H15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzelce Wielkie	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	140	140	141	0,02
Strzelce Wielkie I15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzelce Wielkie	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	200	200	201	0,02
Sulechów C17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulechów	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	410	410	413	0,05
Sulechów E17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulechów	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	600	600	604	0,07
SULECZYNO C16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulęczyno	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,78%	100 000,00	1	100	101	0,01
Sulmierzyce (pajęcząński) E18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulmierzyce	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,48%	1 000,00	700	700	703	0,08
Sulmierzyce (pajęcząński) F18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulmierzyce	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,48%	1 000,00	570	570	572	0,07
Sulmierzyce (pajęcząński) G18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulmierzyce	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,48%	1 000,00	700	700	703	0,08
Sulmierzyce (pajęcząński) H18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulmierzyce	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,48%	1 000,00	700	700	703	0,08
SWIERZAWA F18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Świerzawa	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	900	900	907	0,10
Szprotawa B15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	600	600	604	0,07
Szprotawa D13 250725	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2025-07-25	Zmienne 8,79%	1 000,00	800	800	828	0,10
Szprotawa G12 191124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2024-11-19	Zmienne 9,09%	1 000,00	800	800	807	0,09

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 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
Szprotawa H12 191124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2024-11-19	Zmienne 9,09%	1 000,00	800	800	807	0,09
Szprotawa I12 191125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2025-11-19	Zmienne 9,09%	1 000,00	800	800	806	0,09
Ścinawa C16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ścinawa	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	250	250	252	0,03
Ścinawa D15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ścinawa	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	250	250	252	0,03
Ścinawa D16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ścinawa	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	250	250	251	0,03
Ścinawa E15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ścinawa	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	250	250	251	0,03
Śrem B18 290824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Śrem	Polska	2024-08-29	Zmienne 8,22%	1 000,00	700	700	719	0,08
Śrem C18 290825	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Śrem	Polska	2025-08-29	Zmienne 8,22%	1 000,00	2 000	2 000	2 049	0,24
Świdnica (świdnicki) (gmina) E17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Świdnica	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	500	500	504	0,06
Świdnik E19 251125 (PLO279200052)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Świdnik	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	2 940	2 941	2 957	0,34
Świdwin F 260724	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świdwin	Polska	2024-07-26	Zmienne 8,04%	1 000,00	300	300	310	0,04
Świerzo B24 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Świerzo	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	250	250	252	0,03
Świętochłowice B16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,23%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,12
Świętochłowice B21 251125 (PLO361200028)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,53%	1 000,00	710	710	714	0,08
Świętochłowice C16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,23%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,12
Świętochłowice D16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,23%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,12
Świętochłowice E16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,23%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,12
Świętochłowice F15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,53%	1 000,00	45	45	45	0,01
Świętochłowice G15 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,53%	1 000,00	1 500	1 500	1 505	0,17
Świętochłowice L15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,53%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,12
Świnoujście E20 251129 (PLO268900118)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Świnoujście	Polska	2029-11-25	Zmienne 8,63%	1 000,00	10 700	10 703	10 718	1,24
Tarnobrzeg C20 25/11/2027 (PLO331900038)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Tarnobrzeg	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,43%	1 000,00	2 400	2 401	2 412	0,28
Tarnobrzeg G20 251124 (PLO331900079)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Tarnobrzeg	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,43%	1 000,00	200	200	201	0,02
Teresin F18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Teresin	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	650	650	653	0,08
Teresin G18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Teresin	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	650	650	653	0,08
Trzcieńsko-Zdrój B21 251128 (PLO358100025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzcieńsko-Zdrój	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,46%	1 000,00	600	600	602	0,07

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
Trzebnica A13 250524	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2024-05-25	Zmienne 9,23%	1 000,00	500	500	504	0,06
Trzebnica C13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,23%	1 000,00	500	500	504	0,06
Trzemeszno B18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzemeszno	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,35%	1 000,00	400	400	403	0,05
Trzydnik Duży A18 170824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzydnik Duży	Polska	2024-08-17	Zmienne 8,50%	1 000,00	400	400	412	0,05
Tuchów E18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuchów	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,43%	1 000,00	300	300	302	0,03
Tuchów F18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuchów	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,43%	1 000,00	300	300	302	0,03
Tuchów G18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuchów	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,43%	1 000,00	300	300	301	0,03
Tuplice E18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuplice	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	25	25	25	0,00
Tuplice F18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuplice	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	175	175	176	0,02
Tuplice G18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuplice	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	200	200	201	0,02
Tuplice H18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuplice	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	200	200	201	0,02
Tyczyn C16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tyczyn	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	200	200	202	0,02
Tyczyn F13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tyczyn	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,88%	1 000,00	500	500	504	0,06
Wałbrzych A13 020925 (PL0020200032)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wałbrzych	Polska	2025-09-02	Zmienne 9,01%	600,00	19 000	11 404	11 708	1,35
Widuchowa H12 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Widuchowa	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	320	320	322	0,04
Wieleń C14 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,43%	1 000,00	2 000	2 000	2 009	0,23
Wieleń D14 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	2027-11-25	Zmienne 9,43%	1 000,00	1 300	1 300	1 304	0,15
Wieliczka D15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczka	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,98%	1 000,00	200	200	202	0,02
Wieliczka K12 020824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczka	Polska	2024-08-02	Zmienne 8,75%	1 000,00	500	500	517	0,06
Wieliczka L12 301124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczka	Polska	2024-12-02	Zmienne 8,94%	1 000,00	500	500	503	0,06
Wieliczki C17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczki	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,13%	1 000,00	180	180	181	0,02
Wieliszew D15 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliszew	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,53%	1 000,00	820	820	823	0,09
WIELKA WIEŚ D15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wielka Wiś	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,83%	1 000,00	650	650	654	0,08
Wierzchowo H15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wierzchowo	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,78%	1 000,00	200	200	201	0,02
WINSKO D18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wińsko	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,68%	1 000,00	300	300	302	0,03
Wisznia Mała F17 211224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wisznia Mała	Polska	2024-12-21	Zmienne 8,39%	1 000,00	1 000	1 000	999	0,12

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 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
Włocławek (2025-12-20) Seria C11 (PL0018200010)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Włocławek	Polska	2025-12-20	Zmienne 10,05%	600,00	66	41	41	0,00
Włodawa A20 251129 (PLO264900070)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Włodawa	Polska	2029-11-26	Zmienne 9,09%	1 000,00	500	500	501	0,06
Włodawa (miasto) B20 251130 (PLO264900088)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Włodawa	Polska	2030-11-25	Zmienne 9,09%	1 000,00	700	700	700	0,08
WOJMPK FRN 75 211226 (PL0032200079)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Województwo Małopolskie	Polska	2026-12-21	Zmienne 7,94%	1 000,00	14 000	14 004	13 967	1,61
WOJMPK FRN 75 281224 (PL0032200020)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Województwo Małopolskie	Polska	2024-12-28	Zmienne 7,91%	1 000,00	9 400	9 403	9 380	1,08
Wołów A13 210324	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	2024-03-21	Zmienne 8,82%	1 000,00	500	500	511	0,06
Wołów B13 210324	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	2024-03-21	Zmienne 8,82%	1 000,00	500	500	511	0,06
Wołów C13 051124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	2024-11-05	Zmienne 9,28%	1 000,00	500	500	507	0,06
Wołów D13 051124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	2024-11-05	Zmienne 9,28%	1 000,00	500	500	507	0,06
Wręczyca Wielka F18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wręczyca Wielka	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	600	600	604	0,07
Wręczyca Wielka I18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wręczyca Wielka	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	530	530	533	0,06
Wręczyca Wielka J18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wręczyca Wielka	Polska	2026-11-25	Zmienne 8,33%	1 000,00	650	650	653	0,08
WSCHOWSKI A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wschowski	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,23%	1 000,00	500	500	503	0,06
Wyry A16 151225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wyry	Polska	2025-12-15	Zmienne 8,44%	1 000,00	500	500	500	0,06
Wyry B15 071225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wyry	Polska	2025-12-07	Zmienne 8,60%	1 000,00	600	600	601	0,07
Wyry B16 151226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wyry	Polska	2026-12-15	Zmienne 8,44%	1 000,00	200	200	200	0,02
Wyry C15 211226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wyry	Polska	2026-12-21	Zmienne 8,39%	1 000,00	600	600	598	0,07
Wyrzysk B17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wyrzysk	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,28%	1 000,00	500	500	502	0,06
Wyrzysk C17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wyrzysk	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,28%	1 000,00	500	500	502	0,06
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-01-25	Zmienne 7,30%	1 000,00	1	1	1	0,00
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 7,30%	1 000,00	1	1	1	0,00
WZ0524 (PL0000110615)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	193 000	190 838	194 336	22,39
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	30 401	30 288	30 356	3,50
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	1	1	1	0,00
WZ1126 (PL0000113130)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	1	1	1	0,00
ZABRZE LL2014 051224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	2024-12-05	Zmienne 8,58%	10 000,00	66	660	663	0,08

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
ZABRZE LL2014 290924	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	2024-09-29	Zmienne 8,44%	10 000,00	50	500	510	0,06
Zamość B19 25/11/2027 (PLO031200047)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zamość	Polska	2027-11-25	Zmienne 8,35%	1 000,00	5 300	5 302	5 320	0,61
Zamość C19 25/11/2028 (PLO031200054)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zamość	Polska	2028-11-25	Zmienne 8,35%	1 000,00	10 000	10 003	10 027	1,16
Zamość E19 25/11/2030 (PLO031200070)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zamość	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,35%	1 000,00	2 600	2 601	2 603	0,30
Zamość G17 25/11/2024 (PLO031200013)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zamość	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,09%	1 000,00	300	300	302	0,03
Zduńska Wola B20 25/11/2030 (PLO241500019)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zduńska Wola	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,73%	1 000,00	3 900	3 901	3 905	0,45
Zgorzelec A15 120824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zgorzelec	Polska	2024-08-12	Zmienne 8,20%	10 000,00	70	700	721	0,08
Zgorzelec (miasto) A16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zgorzelec	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	1 100	1 100	1 106	0,13
Zgorzelec (miasto) A17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zgorzelec	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	2 500	2 500	2 512	0,29
Zgorzelec (miasto) C17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zgorzelec	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	1 120	1 120	1 125	0,13
Zielonka I18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zielonka	Polska	2024-11-25	Zmienne 8,46%	1 000,00	500	500	504	0,06
Złocieniec D12 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Złocieniec	Polska	2024-11-25	Zmienne 9,33%	1 000,00	1 090	1 090	1 098	0,13
ZWOLEN A16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Zwoleń	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,93%	1 000,00	200	200	201	0,02
ZWOLENSKI F17 301024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Zwoleński	Polska	2024-10-30	Zmienne 9,16%	1 000,00	28	28	28	0,00
ZWOLENSKI G17 301025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Zwoleński	Polska	2025-10-30	Zmienne 9,16%	1 000,00	100	100	101	0,01
Zwoleń A17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Zwoleń	Polska	2025-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	600	600	604	0,07
Zwoleń B17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Zwoleń	Polska	2026-11-25	Zmienne 9,03%	1 000,00	500	500	502	0,06
Żnin E17 141225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Żnin	Polska	2025-12-14	Zmienne 8,67%	1 000,00	1 220	1 220	1 220	0,14
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								223 405	221 130	224 696	25,89
Razem nienotowane na rynku aktywnym								463 931	453 051	455 801	52,52
Razem								687 336	674 181	680 497	78,41

Tabele dodatkowe

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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0,00

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wszystkie obligacje samorządowe wykazane w Tabeli Uzupełniającej Dłużne Papiery Wartościowe	455 801	52,52
WZ0124 (PL0000107454)	1	0,00
WZ0126 (PL0000108817)	1	0,00
WZ0525 (PL0000111738)	1	0,00
WZ0528 (PL0000110383)	1	0,00
WZ1126 (PL0000113130)	1	0,00

Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
					0	0	0	0,00

BILANS

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

BILANS	31.12.2022	31.12.2021
I. Aktywa	867 877	909 454
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 717	10 176
2. Należności	0	0
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	175 143	235 509
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	224 696	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	455 801	663 769
6. Pozostałe aktywa	1 520	0
II. Zobowiązania	63 895	88 635
III. Aktywa netto (I-II)	803 982	820 819
IV. Kapitał subfunduszu	762 609	819 702
1. Kapitał wpłacony	2 137 542	974 068
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 374 933	-154 366
V. Dochody zatrzymane	39 580	1 379
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	41 486	1 548
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 906	-169
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 793	-262
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	803 982	820 819
Liczba jednostek uczestnictwa	7 987 274,999	8 563 916,549
A	6 349 441,409	6 112 829,724
A1	1 625 061,035	2 448 467,377
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	9 686,584	2 619,448
C1	3 085,971	0,000
E	0,000	0,000
F	0,000	0,000
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000
I	0,000	0,000
J	0,000	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A B C	100,62	95,84
A1 B1 C1	100,79	95,87
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
I. Przychody z lokat	49 745	2 234
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	49 737	2 234
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
4. Pozostałe	8	0
II. Koszty subfunduszu	9 807	685
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	6 840	522
- stała część wynagrodzenia	6 840	522
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	199	28
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	24	7
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	2 221	9
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe, w tym:	523	119
- prowizje i opłaty bankowe depozytariusza	6	40
- opłaty dla agenta transferowego	490	66
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	9 807	685
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	39 938	1 549
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	318	-489
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 737	-205
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 055	-284
- z tytułu różnic kursowych	0	0
VII. Wynik z operacji	40 256	1 060
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A B C	5,04	0,12
A1 B1 C1	5,05	0,12
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
I. Zmiana wartości aktywów netto	-16 837	818 453
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	820 819	2 366
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	40 256	1 060
a) przychody z lokat netto	39 938	1 549
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 737	-205
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 055	-284
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	40 256	1 060
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:	-57 093	817 393
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 163 474	958 616
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 220 567	-141 223
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-16 837	818 453
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	803 982	820 819
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	815 487	108 906
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-576 641,550	8 540 574,366
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-576 641,550	8 540 574,366
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 095 864,117	10 138 237,151
A	9 204 900,077	7 373 689,629
A1	2 860 744,121	2 753 530,711
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	10 324,525	2 619,448
C1	19 895,394	8 355,964
E	0,000	0,000
F	0,000	28,724
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000
I	0,000	0,000
J	0,000	12,675
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 672 505,667	1 597 662,785
A	8 968 288,392	1 284 177,601
A1	3 684 150,463	305 063,334
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	3 257,389	0,000
C1	16 809,423	8 355,964
E	0,000	0,000
F	0,000	53,211
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000
I	0,000	0,000
J	0,000	12,675
c) saldo zmian	-576 641,550	8 540 574,366
A	236 611,685	6 089 512,028
A1	-823 406,342	2 448 467,377
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	7 067,136	2 619,448
C1	3 085,971	0,000
E	0,000	0,000
F	0,000	-24,487
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
I	0,000	0,000
J	0,000	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	7 987 274,999	8 563 916,549
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	22 387 232,416	10 291 368,299
A	16 731 696,367	7 526 796,290
A1	5 614 274,832	2 753 530,711
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	12 943,973	2 619,448
C1	28 251,358	8 355,964
E	0,000	0,000
F	53,211	53,211
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000
I	0,000	0,000
J	12,675	12,675
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	14 399 957,417	1 727 451,750
A	10 382 254,958	1 413 966,566
A1	3 989 213,797	305 063,334
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	3 257,389	0,000
C1	25 165,387	8 355,964
E	0,000	0,000
F	53,211	53,211
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000
I	0,000	0,000
J	12,675	12,675
c) saldo zmian	7 987 274,999	8 563 916,549
A	6 349 441,409	6 112 829,724
A1	1 625 061,035	2 448 467,377
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	9 686,584	2 619,448
C1	3 085,971	0,000
E	0,000	0,000
F	0,000	0,000
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000
I	0,000	0,000
J	0,000	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	7 987 274,999	8 563 916,549
a) A	6 349 441,409	6 112 829,724
b) A1	1 625 061,035	2 448 467,377
c) A2	0,000	0,000
d) A3	0,000	0,000
e) B	0,000	0,000
f) B1	0,000	0,000
g) C	9 686,584	2 619,448
h) C1	3 085,971	0,000
i) E	0,000	0,000
j) F	0,000	0,000
k) G	0,000	0,000
l) H	0,000	0,000
m) I	0,000	0,000
n) J	0,000	0,000
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
a) A B C	95,84	101,38
b) A1 B1 C1	95,87	-
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	-	-
f) F	-	101,38
g) G	-	-
h) H	-	-
i) I	-	-
j) J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) A B C	100,62	95,84
b) A1 B1 C1	100,79	95,87
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	-	-
f) F	-	-
g) G	-	-
h) H	-	-
i) I	-	-
j) J	-	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*		
a) A B C	4,99	-5,46
b) A1 B1 C1	5,13	0,13
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	-	-
f) F	-	-
g) G	-	-
h) H	-	-
i) I	-	-
j) J	-	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	95,84	95,60
b) A1 B1 C1	95,87	95,61
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	-	-
f) F	-	96,64
g) G	-	-
h) H	-	-
i) I	-	-
j) J	-	96,49
- data wyceny		
A B C	2022-01-04 - 2022-01-07	2021-10-20
A1 B1 C1	2022-01-04 - 2022-01-07	2021-10-20
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	2021-10-20
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	2021-10-20
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	100,60	101,65
b) A1 B1 C1	100,77	95,88
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	-	-
f) F	-	101,68
g) G	-	-
h) H	-	-
i) I	-	-
j) J	-	100,85

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
- data wyceny		
A B C	2022-12-30	2021-01-20
A1 B1 C1	2022-12-30	2021-12-29
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	2021-01-20
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	2021-04-15
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) A B C	100,60	95,84
b) A1 B1 C1	100,77	95,87
c) A2	-	-
d) A3	-	-
e) E	-	-
f) F	-	-
g) G	-	-
h) H	-	-
i) I	-	-
j) J	-	-
- data wyceny	2022-12-30	2021-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,20	0,63
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,84	0,48
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,03
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	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

* 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 w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Księgi rachunkowe prowadzone były odrębnie dla każdego subfunduszu.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

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

Roczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

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

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

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

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku nabywania albo zbywania przez Subfundusz tytułów uczestnictwa emitowanych przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, za moment zawarcia umowy uznaje się dzień, w którym – zgodnie ze statutem danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania – następuje przydział lub odkupienie jednostek lub tytułów uczestnictwa.
- Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zero.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- 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 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) 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).
- o) Gwarancje nabyte przez Subfundusz ujmowane są w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w pozostałych aktywach lub zobowiązaniach.

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, 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.
- Gwarancje nabyte przez Subfundusz 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.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

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

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Subfundusz nie wykazywał należności oraz nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość należności.

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	31.12.2022	31.12.2021
Z tytułu nabytych aktywów	60 439	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	84 587
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	2 680	1 650
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	69	20
Pozostałe zobowiązania, w tym:	707	2 378
- wycena gwarancji nabytej przez subfundusz	0	1 976
Razem	63 895	88 635

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2022		31.12.2021	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			10 717		10 176
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	10 717	10 717	10 176	10 176

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2021 - 31.12.2021	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			26 651		16 841
	PLN	26 651	26 651	16 841	16 841

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

NOTA NR 5 – RYZYKA

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

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	680 497	78,41%	663 769	72,98%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	224 696	25,89%	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	224 696	25,89%	0	0,00%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	455 801	52,52%	663 769	72,98%
- 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	455 801	52,52%	663 769	72,99%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	0	0,00%	1 976	2,23%

Ryzykiem stopy procentowej obciążona jest także gwarancja nabyta przez Subfundusz obejmująca portfel dłużnych papierów wartościowych wykazanych w tabeli składników lokat. Wartość godziwa nabytej gwarancji na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiła 1.520 tys. zł co stanowi 0,18% aktywów Subfunduszu. Gwarancja jest prezentowana w bilansie w pozostałych aktywach.

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.

	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	855 640	98,59%	899 278	98,88%
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:	224 696	26,26%	0	0,00%
- Polska	224 696	26,26%	0	0,00%
Papiery komercyjne	455 801	53,27%	663 769	73,81%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	0	0,00%	0	0,00%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	175 143	20,47%	235 509	26,19%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

Ryzykiem kredytowym obciążona jest także gwarancja nabyta przez Subfundusz obejmująca portfel dłużnych papierów wartościowych wykazanych w tabeli składników lokat. Wartość godziwa nabytej gwarancji na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiła 1.520 tys. zł co stanowi 0,18% aktywów Subfunduszu. Gwarancja jest prezentowana w bilansie w pozostałych aktywach.

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.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Subfundusz nie posiadał aktywów oraz nie zaciągał zobowiązań obciążonych ryzykiem walutowym. Brak istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

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

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

Minimalna	Maksymalna	Średnia	Na koniec okresu
0	659 588	63 312	0

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

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. instrumenty pochodne nie występowały w portfelu lokat Subfunduszu.

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

	31.12.2022	31.12.2021
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back*	175 143	235 509
II. Transakcje repo / sell-buy back**	0	84 587
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0	0

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

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

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. wszystkie pozycje bilansu były denominowane w PLN. Subfundusz nie dokonywał operacji w walutach obcych i nie wykazywał różnic kursowych.

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

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	80	-56
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 817	-149
RAZEM	-1 737	-205

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 086	-22
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-31	-262
RAZEM	2 055	-284

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
RAZEM	0	0

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

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

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

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

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

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Część stała wynagrodzenia	6 840	522
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0
RAZEM	6 840	522

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	803 982	820 819	2 366
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. A B C	100,62	95,84	101,38
2. A1 B1 C1	100,79	95,87	-
3. A2	-	-	-
4. A3	-	-	-
5. E	-	-	-
6. F	-	-	101,38
7. G	-	-	-
8. H	-	-	-
9. I	-	-	-
10. J	-	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym
Po dniu bilansowym nie ujawniły się znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres.

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

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

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

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

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

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

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

6. Ujawnienia dotyczące wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2022					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	224 696	27,95	0	0,00	457 321	56,88
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	224 696	27,95	0	0,00	455 801	56,69
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	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	224 696	27,95	0	0,00	455 801	56,69
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2022					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	1 520	0,19
II. Zobowiązania	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 31 grudnia 2022 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 56,88%.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2021					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	0	0,00	0	0,00	663 769	80,87
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00	0	0,00	663 769	80,87
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	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00	663 769	80,87
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00	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	0	0,00	1 976	0,24
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	1 976	0,24

Na dzień 31 grudnia 2021 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 81,11%.

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

- 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 płynności lokat**

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

- **Ryzyko modelu wyceny**

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

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 noce objaśniającej do niniejszego sprawozdania finansowego. W okresie sprawozdawczym oraz poprzedzającym okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał przeniesień pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii wartości godziwej.

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

Poziom 2 wartości godziwej

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na 2 poziomie wartości godziwej.

Poziom 3 wartości godziwej

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

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

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

Dla papierów wartościowych, które

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

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

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	METODA (TECHNIKA) WYCENY	CZYNNIK NIEOBSERWOWALNY
OBLIGACJE SAMORZĄDOWE	Model krzywej rentowności oraz marż ryzyka. Krzywa rentowności zbudowana jest w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego oraz rynku transakcji IRS.	Spread kredytowy (marże kredytowe wyznaczone w oparciu o kwotowania i wyceny instrumentów kredytowych).
GWARANCJA PKO BP DOTYCZĄCA PORTFELA OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH	Model krzywej rentowności oraz krzywych kredytowych.	Spread kredytowy dotyczący zdywersyfikowanego portfela obligacji samorządowych.

Wrażliwość wyceny na zmianę nieobserwowalnych czynników wchodzących do wyceny:

Na dzień 31 grudnia 2022 r.:

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 0,247 procenta
GWARANCJA PKO BP DOTYCZĄCA PORTFELA OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH	• Zmiana spreadu o 10 bps powoduje zmianę wyceny gwarancji o 0,18 procenta

Na dzień 31 grudnia 2021 r.:

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
GWARANCJA PKO BP DOTYCZĄCA PORTFELA OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH	• Zmiana spreadu o 10 bps powoduje zmianę wyceny gwarancji o 0,19 procenta

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r.:

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Wartość na poprzedni dzień bilansowy w tys. zł	01.01.2022 - 31.12.2022									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	663 769	34 708		0	81 265	0	159 891	0	0	0	457 321
Dłużne papiery wartościowe	663 769	32 242	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, przychody odsetkowe, zysk (strata) ze zbycia lokat	0	81 265	0	158 945	0	0	0	455 801
Pozostałe aktywa	0	2 466	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0	0	0	946	0	0	0	1 520
II. Zobowiązania	1 976	-1 976		0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	1 976	-1 976	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0	0	0	0	0	0	0	0

Łączna kwota niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w okresie sprawozdawczym wyniosła -30 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2021 r.:

Na potrzeby przygotowania poniższego 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	11.01.2021 - 31.12.2021									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	0	3 478		675 292	12 774	0	2 227	0	0	0	663 769
Dłużne papiery wartościowe	0	3 478	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, przychody odsetkowe, zysk (strata) ze zbycia lokat	675 292	12 774	0	2 227	0	0	0	663 769
II. Zobowiązania	0	-2 124		0	0	0	-148	0	0	0	1 976
Inne	0	-2 124	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, zysk (strata) ze zbycia lokat	0	0	0	-148	0	0	0	1 976

Łączna zmiana wartości aktywów wycenianych według wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 w okresie od 11 stycznia do 31 grudnia 2021 r. wyniosła 1.354 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, sprzedaży i rozliczenia wypłat odsetek oraz wykupów dokonywane w okresie. W okresie sprawozdawczym w odniesieniu do tych aktywów nie dokonywano emisji ani przeniesień do/z poziomu 3.

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

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	175 143	20,18	235 509	25,90
2. Składniki lokat	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00	84 587	95,43
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00	0	0,00

7. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

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

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

Na dzień 31 grudnia 2022 r. w odniesieniu do aktywów Subfunduszu nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość.

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Subfundusz nie posiadał aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności odsetek lub innych zobowiązań umownych.

10. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. zidentyfikowano łącznie cztery przypadki naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

Powyższe przypadki dotyczyły naruszenia art. 104 ust. 4 i ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zgodnie z którym subfundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.

Przedmiotowe naruszenia zostały dostosowane. Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego w Subfunduszu nie występowały wskazane powyżej przekroczenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

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

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

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