

Roczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Obligacji Samorządowych II

za rok zakończony dnia
31 grudnia 2023 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2023			31.12.2022		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	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	541 307	546 639	85,07	674 181	680 497	78,41
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	541 307	546 639	85,07	674 181	680 497	78,41

* 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								76 231	74 789	75 470	11,74
a) Obligacje								76 231	74 789	75 470	11,74
Aleksandrów Łódzki F16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	1 507	1 507	1 518	0,24
Bełzec E14 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bełzec	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	190	190	191	0,03
Bełżyce C13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bełżyce	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	200	200	202	0,03
Bełżyce K11 130624	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bełżyce	Polska	2024-06-13	Zmienne 7,07%	1 000,00	500	500	502	0,08
Bliżyn B11 080724	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bliżyn	Polska	2024-07-08	Zmienne 8,42%	1 000,00	500	500	521	0,08
Bogoria B18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bogoria	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	30	30	30	0,00
Brzeg Dolny D17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Brzeg Dolny	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	1 000	1 000	1 007	0,16
Brzeźnica (wadowicki) D18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Brzeźnica	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,73%	1 000,00	920	920	927	0,14
Brzozów C13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Brzozów	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	970	970	977	0,15
CEWICE A16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cewice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	890	890	897	0,14
Cewice A17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cewice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	763	763	769	0,12
CHODECZ O18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chodecz	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,80%	1 000,00	128	128	129	0,02
Chorzele H14 191224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chorzele	Polska	2024-12-19	Zmienne 7,11%	1 000,00	300	300	301	0,05

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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
Chynów E18 290624	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chynów	Polska	2024-06-29	Zmienne 6,62%	1 000,00	190	190	190	0,03
Cieszanów A18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cieszanów	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	400	400	403	0,06
Czaplinek A17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czaplinek	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	70	70	71	0,01
CZELADZ F15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czeladź	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,71%	1 000,00	140	140	141	0,02
Dąbrowa Białostocka C18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dąbrowa Białostocka	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	1 100	1 100	1 108	0,17
Dąbrowa Zielona D15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dąbrowa Zielona	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	60	60	60	0,01
DOBRON H18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dobroń	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,66%	1 000,00	360	360	363	0,06
Drezdenko C20 251124 (PLO332800039)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Drezdenko	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	300	300	302	0,05
DRWINIA G16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Drwinia	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,71%	1 000,00	30	30	30	0,00
Dubeninki D16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dubeninki	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	200	200	202	0,03
Elk (gmina) D13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elk	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	626	626	631	0,10
Garbatka-Letnisko D17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Garbatka- Letnisko	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,98%	1 000,00	342	342	345	0,05
Gmina Jaworzyna Śląska D14 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jaworzyna Śląska	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	200	200	201	0,03
Gmina Miejska Świdnik 25/11/2024 (PLO279200045)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Świdnik	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	2 478	2 479	2 496	0,39
Gmina Stare Miasto B11 071124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Stare Miasto	Polska	2024-11-07	Zmienne 7,14%	1 000,00	124	124	125	0,02
Grabów B15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Grabów	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,21%	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 7,61%	1 000,00	250	250	252	0,04
GRONOWO ELBLĄSKIE B16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gronowo Elbląskie	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	50	50	50	0,01
Grunwald B18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Grunwald	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	10	10	10	0,00
Huszelw C18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Huszelw	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	110	110	111	0,02
Iwanowice F16 291224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Iwanowice	Polska	2024-12-29	Zmienne 7,12%	1 000,00	20	20	20	0,00
Izabelin F18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Izabelin	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,56%	1 000,00	600	600	604	0,09
JANOW LUBELSKI F13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Janów Lubelski	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,86%	1 000,00	1 100	1 100	1 108	0,17
Janów F15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Janów	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	650	650	655	0,10
Jedlina-Zdrój A16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jedlina- Zdrój	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	110	110	111	0,02
Jedlina-Zdrój F17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jedlina- Zdrój	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	100	100	101	0,02

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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
Jedlina-Zdrój F18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jedlina- Zdrój	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	300	300	302	0,05
Jelenia Góra (2024-12-18) Seria J13	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Jelenia Góra	Polska	2024-12-18	Zmienne 7,39%	1 000,00	66	66	67	0,01
Józefów (biłgorajski) D13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Józefów	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	347	347	350	0,05
Karlino B11 151124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Karlino	Polska	2024-11-15	Zmienne 7,31%	10 000,00	50	500	505	0,08
Karnice A24 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Karnice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	200	200	202	0,03
Karnice B24 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Karnice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	200	200	202	0,03
KONIECPOL B18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koniecpol	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,80%	1 000,00	10	10	10	0,00
Kościan A17 280824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Kościan	Polska	2024-08-28	Zmienne 7,88%	1 000,00	1 000	1 000	1 028	0,16
Krasnobród D12 270624	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krasnobród	Polska	2024-06-27	Zmienne 7,07%	1 000,00	400	400	400	0,06
Krasnobród F12 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krasnobród	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	500	500	504	0,08
Krośnice L17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krośnice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	100	100	101	0,02
Krośnice N17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krośnice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	100	100	101	0,02
Krośnice O17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krośnice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	100	100	101	0,02
Kurzętnik A15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kurzętnik	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	500	500	504	0,08
Kurzętnik C14 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kurzętnik	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	360	360	363	0,06
ŁEBA A13 241224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Łeba	Polska	2024-12-24	Zmienne 7,32%	1 000,00	400	400	401	0,06
Łębork A15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Łębork	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	1 000	1 000	1 007	0,16
Łębork D18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Łębork	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	500	500	504	0,08
Łębork K15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Łębork	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	900	900	907	0,14
Lubenia G17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubenia	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	200	200	202	0,03
LWOWECKI E17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Lwówecki	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	830	830	836	0,13
Miechów B18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	50	50	50	0,01
Milicz K12 211224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2024-12-21	Zmienne 7,52%	10 000,00	19	190	190	0,03
Miłkowice G14 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłkowice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	240	240	242	0,04
MŁODZIESZYN C13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młodzieszyn	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	58	58	58	0,01
Moryń L11 121224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Moryń	Polska	2024-12-12	Zmienne 7,02%	1 000,00	250	250	251	0,04

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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
Nidzica A18 201224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2024-12-20	Zmienne 7,01%	1 000,00	100	100	100	0,02
Nidzica B17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	50	50	50	0,01
Nidzica C16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	450	450	453	0,07
Nidzica C17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	100	100	101	0,02
Nidzica D16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	600	600	604	0,09
Nidzica I12 260724	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2024-07-26	Zmienne 7,96%	1 000,00	500	500	518	0,08
Nowa Ruda (miasto) A16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Nowa Ruda	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,41%	1 000,00	300	300	302	0,05
Nowa Ruda (miasto) B16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Nowa Ruda	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,41%	1 000,00	300	300	302	0,05
Nowa Sól (miasto) F18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowa Sól - Miasto	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	2 800	2 800	2 820	0,44
NOWE NAD PILICĄ D18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowe Miasto nad Pilicą	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,72%	1 000,00	220	220	222	0,03
Obrowo A14 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obrowo	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	800	800	806	0,13
Obrowo D14 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obrowo	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	300	300	302	0,05
Obrowo F13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obrowo	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	1 200	1 200	1 209	0,19
Oleśnica (oleśnicki) (gmina) B10 160824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oleśnica	Polska	2024-08-16	Zmienne 8,16%	1 000,00	1 000	1 000	1 031	0,16
Oleśnica (oleśnicki) (gmina) E13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oleśnica	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	100	100	101	0,02
Ostrów Wielkopolski E18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ostrów Wielkopolski	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	1 100	1 100	1 108	0,17
Panki B18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Panki	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	290	290	292	0,05
PEŁCZYCE J11 300624	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Pełczyce	Polska	2024-06-30	Zmienne 7,62%	1 000,00	82	82	86	0,01
Pełczyce E12 271224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Pełczyce	Polska	2024-12-27	Zmienne 7,62%	1 000,00	600	600	601	0,09
Pełczyce F12 271224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Pełczyce	Polska	2024-12-27	Zmienne 7,62%	1 000,00	400	400	401	0,06
Pieniężno C 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Pieniężno	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	280	280	282	0,04
PILAPO FRN 110 251124 SINK (PL0026200028)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Piła	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,91%	500,00	8 000	4 001	4 029	0,63
Powiat Brzeziński A18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeziński	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	270	270	272	0,04
Powiat Głubczycki E13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Głubczycki	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	535	535	539	0,08
Powiat Kozienicki O13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Kozienicki	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	400	400	403	0,06
Powiat Obornicki B10 211224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Obornicki	Polska	2024-12-21	Zmienne 8,07%	1 000,00	350	350	351	0,05

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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 6,51%	1 000,00	1 000	1 000	1 007	0,16
Proszowice C13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Proszowice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	900	900	907	0,14
Przelewice C13 120724	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Przelewice	Polska	2024-07-12	Zmienne 8,14%	1 000,00	233	233	242	0,04
Pułtusk DD15 260824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2024-08-26	Zmienne 7,78%	10 000,00	30	300	308	0,05
Radlin C14 080724	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2024-07-08	Zmienne 8,54%	1 000,00	500	500	521	0,08
Rydułtowy D15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Rydułtowy	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	1 080	1 080	1 088	0,17
Rydzyńa B17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Rydzyńa	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	700	700	705	0,11
Skaryszew B16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Skaryszew	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	338	338	341	0,05
Sława I13 191124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sława	Polska	2024-11-19	Zmienne 6,98%	1 000,00	500	500	504	0,08
Sochocin D17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sochocin	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,41%	1 000,00	130	130	131	0,02
SWIERZAWA F18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Swierzawa	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	790	790	796	0,12
Szprotawa G12 191124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2024-11-19	Zmienne 7,28%	1 000,00	800	800	807	0,12
Szprotawa H12 191124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2024-11-19	Zmienne 7,28%	1 000,00	800	800	807	0,12
Ścinawa C16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ścinawa	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	250	250	252	0,04
Ścinawa D15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ścinawa	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	250	250	252	0,04
Śrem B18 290824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Śrem	Polska	2024-08-29	Zmienne 7,44%	1 000,00	700	700	719	0,11
Świdnica (świdnicki) (gmina) E17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Świdnica	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	500	500	504	0,08
Świdwin F 260724	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świdwin	Polska	2024-07-26	Zmienne 7,41%	1 000,00	300	300	310	0,05
Świerżno B24 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Świerżno	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	250	250	252	0,04
Trzebnica A13 250524	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2024-05-25	Zmienne 7,51%	1 000,00	500	500	503	0,08
Trzebnica C13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,51%	1 000,00	500	500	504	0,08
Trzemeszno B18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzemeszno	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,63%	1 000,00	400	400	403	0,06
Trzydnik Duży A18 170824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzydnik Duży	Polska	2024-08-17	Zmienne 7,75%	1 000,00	400	400	412	0,06
Tyczyn C16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tyczyn	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,41%	1 000,00	200	200	202	0,03
Tyczyn F13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tyczyn	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	500	500	504	0,08
Widuchowa H12 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Widuchowa	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	320	320	322	0,05

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU



OŁUŻNE 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
Wieliczka D15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczka	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	200	200	202	0,03
Wieliczka K12 020824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczka	Polska	2024-08-02	Zmienne 8,05%	1 000,00	500	500	517	0,08
Wieliczka L12 301124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczka	Polska	2024-12-02	Zmienne 7,27%	1 000,00	500	500	503	0,08
Wieliczki C17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczki	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,41%	1 000,00	180	180	181	0,03
Wisznia Mała F17 211224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wisznia Mała	Polska	2024-12-21	Zmienne 7,02%	1 000,00	1 000	1 000	1 002	0,15
WOJMPK FRN 75 281224 (PL0032200020)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Województwo Małopolskie	Polska	2024-12-28	Zmienne 6,57%	1 000,00	8 400	8 403	8 412	1,31
Wołów A13 210324	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	2024-03-21	Zmienne 7,15%	1 000,00	500	500	510	0,08
Wołów B13 210324	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	2024-03-21	Zmienne 7,15%	1 000,00	500	500	510	0,08
Wołów C13 051124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	2024-11-05	Zmienne 7,05%	1 000,00	500	500	505	0,08
Wołów D13 051124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	2024-11-05	Zmienne 7,05%	1 000,00	500	500	505	0,08
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-01-25	Zmienne 6,70%	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 5,79%	1 000,00	1 000	988	1 009	0,16
ZABRZE LL2014 051224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	2024-12-05	Zmienne 6,95%	10 000,00	66	660	664	0,10
ZABRZE LL2014 290924	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	2024-09-29	Zmienne 6,76%	10 000,00	50	500	508	0,08
Zamość G17 25/11/2024 (PL0031200013)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zamość	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,37%	1 000,00	300	300	302	0,05
Zgorzelec A15 120824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zgorzelec	Polska	2024-08-12	Zmienne 7,46%	10 000,00	70	700	721	0,11
Zielonka I18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zielonka	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,74%	1 000,00	500	500	504	0,08
Złocieniec D12 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Złocieniec	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	1 090	1 090	1 098	0,17
ZWOLENSKI F17 301024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Zwoleński	Polska	2024-10-30	Zmienne 7,07%	1 000,00	28	28	28	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								476 799	466 518	471 169	73,33
a) Obligacje								476 799	466 518	471 169	73,33
Bałtów A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bałtów	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,71%	1 000,00	10	10	10	0,00
Bałtów B18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bałtów	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,71%	1 000,00	350	350	353	0,05
Bałtów C17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bałtów	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,71%	1 000,00	100	100	101	0,02
Bałtów C18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bałtów	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,71%	1 000,00	70	70	71	0,01
Barcin A19 25/11/2030 (PL0029200025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Barcin	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	1 280	1 280	1 291	0,20

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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
Bierutów G18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bierutów	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	350	350	353	0,05
Bierutów H18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bierutów	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	450	450	454	0,07
Bierutów I18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bierutów	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	450	450	454	0,07
Biskupice F18 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Biskupice	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,73%	1 000,00	1 800	1 800	1 844	0,29
BOBOLICE E13 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bobolice	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	810	810	817	0,13
Bogoria C17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bogoria	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	200	200	202	0,03
Bogoria C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bogoria	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	70	70	71	0,01
Bogoria D17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bogoria	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	200	200	202	0,03
BOJADLA F13 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bojadła	Polska	2028-11-27	Zmienne 7,31%	1 000,00	440	440	444	0,07
Bojadła A16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bojadła	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	115	115	116	0,02
Brodnica A17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Brodnicy	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,11%	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 7,11%	1 000,00	1 200	1 200	1 210	0,19
Brzesko E12 25/11/2026 (PLO012200024)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Brzesko	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,51%	750,00	628	471	475	0,07
Bydgoszcz (2028-12-17) Seria I	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Bydgoszcz	Polska	2028-12-17	Zmienne 6,94%	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 6,81%	1 000,00	1 100	1 100	1 110	0,17
Cedynia B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cedynia	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,73%	1 000,00	300	300	302	0,05
Chełmża E18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chełmża	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	300	300	303	0,05
Chełmża (gmina) F18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chełmża	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	600	600	605	0,09
Chełmża (gmina) G18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chełmża	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	600	600	606	0,09
CHODECZ P18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chodecz	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,80%	1 000,00	528	528	532	0,08
Chodecz R18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chodecz	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,80%	1 000,00	528	528	532	0,08
Chorzele F18 060927	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chorzele	Polska	2027-09-06	Zmienne 7,41%	1 000,00	1 100	1 100	1 129	0,17
Cieszanów B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cieszanów	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	300	300	302	0,05
Cieszanów C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cieszanów	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	300	300	302	0,05
Czaplinek B17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czaplinek	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	900	900	907	0,14
CZEMPIN C18 100727	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czempin	Polska	2027-07-10	Zmienne 7,82%	1 000,00	750	750	779	0,12

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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
Czempień D18 170828	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czempień	Polska	2028-08-17	Zmienne 7,45%	1 000,00	800	800	825	0,13
Czempień E18 170829	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czempień	Polska	2029-08-17	Zmienne 7,45%	1 000,00	520	520	536	0,08
Czernikowo B21 251128 (PLO296300042)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czernikowo	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	600	600	605	0,09
Czernikowo C21 251129 (PLO296300059)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czernikowo	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,16
Czerwonak D18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czerwonak	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	1 800	1 800	1 814	0,28
Czerwonak J15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czerwonak	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,40%	1 000,00	800	800	806	0,13
Dąbrowa Zielona E15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dąbrowa Zielona	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	112	112	113	0,02
Dąbrówno H17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dąbrówno	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,76%	1 000,00	61	61	61	0,01
Dragacz E20 251129 (PLO306400030)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dragacz	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	250	250	252	0,04
Drobin B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Drobin	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	80	80	81	0,01
Drobin C18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Drobin	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	100	100	101	0,02
Drobin E17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Drobin	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	200	200	202	0,03
Drwinia A15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Drwinia	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	480	480	484	0,08
Drwinia B15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Drwinia	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	480	480	484	0,08
Dynów D17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dynów	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,76%	1 000,00	375	375	378	0,06
Dzierżoniów (gmina) B15 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dzierżoniów	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	557	557	562	0,09
Elbląg C17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	402	402	405	0,06
Elbląg (gmina) D15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	450	450	454	0,07
Elbląg (gmina) D17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	440	440	444	0,07
Elbląg (gmina) E16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	250	250	252	0,04
Elbląg (gmina) F14 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,31%	10 000,00	35	350	353	0,05
Elbląg (gmina) G16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	400	400	403	0,06
Elk (miasto) C19 251128 (PLO263300058)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Elk	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,80%	1 000,00	5 070	5 072	5 114	0,79
Elk (miasto) D19 251129 (PLO263300033)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Elk	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,80%	1 000,00	3 654	3 655	3 688	0,57
Frysztak B18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	300	300	302	0,05
Frysztak C18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	300	300	303	0,05

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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
Frysztak D18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	100	100	101	0,02
Frysztak E18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	350	350	353	0,05
Frysztak F18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	350	350	353	0,05
Frysztak G18 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	350	350	353	0,05
Garbatka-Letnisko E17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Garbatka- Letnisko	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,98%	1 000,00	342	342	345	0,05
Garbatka-Letnisko F17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Garbatka- Letnisko	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,98%	1 000,00	296	296	298	0,05
Garwolin C18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Garwolin	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	675	675	681	0,11
Głuszycza G16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Głuszycza	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	570	570	575	0,09
Głuszycza H16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Głuszycza	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	354	354	357	0,06
Gmina Dębno C20 27/11/2033 (PLO323200058)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dębno	Polska	2033-11-28	Zmienne 7,38%	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 7,61%	1 000,00	1 900	1 901	1 917	0,30
Gmina Miasto Świnoujście D20 25/11/2028 (PLO268900100)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Świnoujście	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	12 300	12 304	12 407	1,93
Gmina Miękinia A18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miękinia	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	700	700	706	0,11
Gmina Podgórzyn A21 25/11/2028 SINK (PLO276900035)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Podgórzyn	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,01%	680,00	2 500	1 701	1 714	0,27
Gmina Wolin E16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wolin	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	1 610	1 610	1 624	0,25
Gmina Wręczyca Wielka H18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wręczyca Wielka	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	560	560	564	0,09
Grudusk A16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Grudusk	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	58	58	58	0,01
Grudusk B16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Grudusk	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	100	100	101	0,02
Grunwald C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Grunwald	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	100	100	101	0,02
Gubin (miasto) A13 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Gubin	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,41%	1 000,00	600	600	605	0,09
Gzy G18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gzy	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,86%	1 000,00	110	110	111	0,02
Iwanowice G16 291225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Iwanowice	Polska	2025-12-29	Zmienne 7,12%	1 000,00	311	311	311	0,05
Jarocin A21 251129 (PLO312300133)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jarocin	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,51%	1 000,00	2 350	2 351	2 371	0,37
Jarocin B21 251130 (PLO312300141)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jarocin	Polska	2030-11-26	Zmienne 7,51%	1 000,00	2 350	2 351	2 372	0,37
Jastków E18 280925	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jastków	Polska	2025-09-28	Zmienne 6,61%	1 000,00	700	700	713	0,11
Jerzmanowa D16 281225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jerzmanowa	Polska	2025-12-29	Zmienne 7,07%	10 000,00	45	450	451	0,07

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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
Jerzmanowa F16 281226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jerzmanowa	Polska	2026-12-28	Zmienne 7,07%	10 000,00	30	300	301	0,05
Kamionka B18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kamionka	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	570	570	575	0,09
Kamionka C18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kamionka	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	410	410	413	0,06
Karlino A13 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Karlino	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	200	200	202	0,03
Karlino E11 151125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Karlino	Polska	2025-11-17	Zmienne 7,31%	10 000,00	50	500	505	0,08
KEPICE H18 240827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kępice	Polska	2027-08-24	Zmienne 7,84%	1 000,00	124	124	128	0,02
Kępice I18 240827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kępice	Polska	2027-08-24	Zmienne 7,84%	1 000,00	400	400	412	0,06
Kępice J18 240828	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kępice	Polska	2028-08-24	Zmienne 7,84%	1 000,00	400	400	412	0,06
Kęty E18 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,00%	1 000,00	1 100	1 100	1 110	0,17
Koluszki E18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koluszki	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,69%	1 000,00	2 000	2 000	2 016	0,31
Kołobrzeg (miasto) A20 251126 (PLO305700018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Kołobrzeg	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,71%	1 000,00	3 000	3 001	3 023	0,47
KONSKIE E18 200726	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Końskie	Polska	2026-07-20	Zmienne 7,62%	1 000,00	100	100	104	0,02
Końskie F18 060827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Końskie	Polska	2027-08-06	Zmienne 7,49%	1 000,00	1 000	1 000	1 033	0,16
Końskie G18 060827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Końskie	Polska	2027-08-06	Zmienne 7,49%	1 000,00	1 000	1 000	1 033	0,16
Korycin D18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Korycin	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	50	50	50	0,01
Korycin E18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Korycin	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	300	300	303	0,05
Kościan (miasto) A18 120925	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Kościan	Polska	2025-09-12	Zmienne 6,85%	1 000,00	1 000	1 000	1 022	0,16
Kościan (miasto) B18 120926	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Kościan	Polska	2026-09-12	Zmienne 6,85%	1 000,00	800	800	817	0,13
KOZMIN WIELKOPOLSKI E17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koźmin Wielkopolski	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,71%	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 6,71%	1 000,00	300	300	303	0,05
Koźmin Wielkopolski G17 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koźmin Wielkopolski	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,71%	1 000,00	300	300	303	0,05
Krośnice G18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krośnice	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	500	500	504	0,08
Kruszyna C18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kruszyna	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	100	100	101	0,02
Kruszyna D18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kruszyna	Polska	2028-11-27	Zmienne 7,21%	1 000,00	32	32	32	0,00
Kruszyna E18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kruszyna	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	180	180	182	0,03
Lesznowola B17 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	2 300	2 300	2 322	0,36

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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
Lębork E18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Lębork	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	500	500	504	0,08
Lębork G16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Lębork	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	500	500	504	0,08
Lipce Reymontowskie D18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lipce Reymontowskie	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	250	250	252	0,04
LOBZENICA B 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Łobżenica	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	340	340	343	0,05
Lubań (miasto) C18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Lubań	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	800	800	806	0,13
Lubicz D18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubicz	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	870	870	877	0,14
Lubicz E18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubicz	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	265	265	267	0,04
Lubniewice F18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubniewice	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,41%	1 000,00	150	150	151	0,02
Lubomierz C15 271228	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubomierz	Polska	2028-12-27	Zmienne 7,32%	10 000,00	33	330	331	0,05
Lubomierz D15 271229	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubomierz	Polska	2029-12-27	Zmienne 7,32%	10 000,00	38	380	381	0,06
Łobżenica A 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Łobżenica	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,06%	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 7,26%	1 000,00	227	227	229	0,04
Miasto Mielec K17 071228	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Mielec	Polska	2028-12-07	Zmienne 6,72%	1 000,00	890	890	896	0,14
Miasto Sandomierz B12 211226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Sandomierz	Polska	2026-12-21	Zmienne 7,32%	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 6,69%	1 000,00	906	906	913	0,14
Miasto Stargard B18 200727	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Stargard	Polska	2027-07-20	Zmienne 7,57%	1 000,00	1 580	1 580	1 637	0,25
Miechów C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	50	50	50	0,01
Miechów D18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	100	100	101	0,02
Miechów E18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	150	150	151	0,02
Miechów F18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	150	150	151	0,02
Miechów G18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	250	250	252	0,04
Miechów H18 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	600	600	606	0,09
Mielec (miasto) L17 071229	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Mielec	Polska	2029-12-07	Zmienne 6,72%	1 000,00	1 000	1 000	1 007	0,16
Mielec (miasto) M17 071230	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Mielec	Polska	2030-12-07	Zmienne 6,72%	1 000,00	1 000	1 000	1 007	0,16
Mielnik J18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Mielnik	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,56%	1 000,00	500	500	504	0,08
Międzybórz D18 280825	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Międzybórz	Polska	2025-08-28	Zmienne 7,53%	10 000,00	18	180	185	0,03

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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
Międzybórz E18 280826	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Międzybórz	Polska	2026-08-28	Zmienne 7,53%	10 000,00	40	400	411	0,06
Miękinia A16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miękinia	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,16
MILAKOWO B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	160	160	161	0,03
MILAKOWO C18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	200	200	202	0,03
Milicz D17 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,06%	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,16
Milicz L12 210625	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2025-06-21	Zmienne 7,52%	10 000,00	50	500	502	0,08
Milicz M12 211225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2025-12-21	Zmienne 7,52%	10 000,00	50	500	501	0,08
Milicz N12 210627	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2027-06-21	Zmienne 7,52%	10 000,00	60	600	602	0,09
Milicz O12 211227	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2027-12-21	Zmienne 7,52%	10 000,00	60	600	602	0,09
Miłakowo C17 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,41%	1 000,00	200	200	202	0,03
Miłakowo D18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	200	200	202	0,03
Miłakowo E18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	200	200	202	0,03
Miłakowo F18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	200	200	202	0,03
Młodzieszyn A18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młodzieszyn	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	950	950	958	0,15
Młodzieszyn B18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młodzieszyn	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	810	810	817	0,13
Młynary L17 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młynary	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	150	150	151	0,02
Myślibórz F13 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	820	820	826	0,13
Myślibórz G13 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	1 870	1 870	1 885	0,29
Nidzica B18 201225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2025-12-20	Zmienne 7,01%	1 000,00	200	200	201	0,03
Nidzica C18 201226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2026-12-20	Zmienne 7,01%	1 000,00	250	250	251	0,04
Nidzica D17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	100	100	101	0,02
Nidzica E17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	550	550	554	0,09
Nidzica F16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	200	200	202	0,03
Nidzica G16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	350	350	353	0,05
Niepołomice A20 251127 (PLO267200031)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Niepołomice	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,81%	800,00	10 000	8 002	8 063	1,25
Niepołomice B17 210827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Niepołomice	Polska	2027-08-21	Zmienne 8,14%	1 000,00	2 200	2 200	2 269	0,35

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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) E16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Nowa Ruda	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,41%	1 000,00	500	500	504	0,08
Nowa Ruda (miasto) F16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Nowa Ruda	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,41%	1 000,00	500	500	504	0,08
Nowa Sól (miasto) H18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowa Sól - Miasto	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	900	900	907	0,14
Nowe Miasto nad Pilicą E18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowe Miasto nad Pilicą	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,72%	1 000,00	620	620	625	0,10
Nowogrodzic J15 300629	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowogrodzic	Polska	2029-06-30	Zmienne 7,12%	1 000,00	300	300	313	0,05
Nowy Dwór Gdański A21 251128 (PLO331600018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowy Dwór Gdański	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	400	400	403	0,06
Nowy Dwór Gdański D13 201226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowy Dwór Gdański	Polska	2026-12-20	Zmienne 7,46%	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 7,51%	1 000,00	600	600	602	0,09
Nowy Staw G13 201228	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowy Staw	Polska	2028-12-20	Zmienne 7,51%	1 000,00	600	600	602	0,09
OBORNICKI C10 211225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Obornicki	Polska	2025-12-21	Zmienne 8,07%	1 000,00	200	200	200	0,03
Oborniki Śląskie E17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oborniki Śląskie	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,41%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,16
Oborniki Śląskie U13 241225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oborniki Śląskie	Polska	2025-12-24	Zmienne 7,42%	1 000,00	1 600	1 600	1 603	0,25
Obrowo A17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obrowo	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,51%	1 000,00	500	500	504	0,08
Obrzyte G17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obrzyte	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	195	195	197	0,03
Odolanów A16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Odolanów	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	400	400	403	0,06
Odolanów B16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Odolanów	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	400	400	403	0,06
Odolanów C15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Odolanów	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	400	400	403	0,06
Ojrzeń F18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ojrzeń	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,79%	1 000,00	140	140	141	0,02
Ojrzeń G18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ojrzeń	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,79%	1 000,00	350	350	353	0,05
Ojrzeń H18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ojrzeń	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,79%	1 000,00	320	320	323	0,05
Olecko B21 251130 (PLO273300056)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Olecko	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	2 500	2 500	2 524	0,39
Oleśnica (oleśnicki) (gmina) C10 160825	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oleśnica	Polska	2025-08-16	Zmienne 8,16%	1 000,00	1 000	1 000	1 032	0,16
Oleśnica (oleśnicki) (gmina) F13 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oleśnica	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	100	100	101	0,02
Opalenica G17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Opalenica	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	800	800	807	0,12
Opalenica H17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Opalenica	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,16
OPOLE FRN 95 161225 SINK (PLO030200014)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Województwo Opolskie	Polska	2025-12-16	Zmienne 6,79%	4 625,00	590	2 730	2 739	0,43

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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
OPOLSKI E17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Opolski (lubelski)	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	200	200	202	0,03
Orneta C16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Orneta	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	300	300	303	0,05
Orneta D16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Orneta	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	300	300	303	0,05
Orneta E16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Orneta	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	296	296	298	0,05
Osiek A17 300629	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Osiek (oswiecimski)	Polska	2029-06-30	Zmienne 7,32%	1 000,00	375	375	392	0,06
Osiek D12 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Osiek (oswiecimski)	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	450	450	454	0,07
Ożarówce J14 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ożarówce	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	10	10	10	0,00
Ożarówce K14 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ożarówce	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	1 050	1 050	1 058	0,16
Panki C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Panki	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	475	475	479	0,07
Płock (2025-05-23) SERIA M13 (PLGMPLC00043)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Płock	Polska	2025-05-23	Zmienne 6,70%	1 000,00	31	31	31	0,00
Powiat Bieszczadzki F17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Bieszczadzki	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,51%	1 000,00	550	550	555	0,09
Powiat Brzeski E18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeski	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	260	260	262	0,04
Powiat Brzeski (małopolski) F18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeski	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,16
Powiat Brzeziński B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeziński	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	200	200	202	0,03
Powiat Brzeziński C18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeziński	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	425	425	428	0,07
Powiat Brzeziński D18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeziński	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	375	375	378	0,06
Powiat Gnieźnieński AA18 240828	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gnieźnieński	Polska	2028-08-24	Zmienne 7,69%	1 000,00	700	700	721	0,11
Powiat Gnieźnieński AB18 240828	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gnieźnieński	Polska	2028-08-24	Zmienne 7,69%	1 000,00	700	700	721	0,11
Powiat Gnieźnieński AE18 270829	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gnieźnieński	Polska	2029-08-27	Zmienne 7,68%	1 000,00	250	250	257	0,04
Powiat Gnieźnieński H18 280925	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gnieźnieński	Polska	2025-09-28	Zmienne 6,65%	1 000,00	20	20	20	0,00
Powiat Goleniowski A13 25/11/2027 (PL0024200012)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Goleniowski	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,06%	400,00	4 500	1 801	1 814	0,28
Powiat Gołdapski B15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gołdapski	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	330	330	333	0,05
Powiat Kościański C15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Kościański	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,63%	1 000,00	1 350	1 350	1 361	0,21
Powiat Lubański A21 251130 (PLO300000034)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Lubański	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,69%	1 000,00	1 000	1 000	1 010	0,16
Powiat Lubliniecki K15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Lubliniecki	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	100	100	101	0,02
Powiat Lubliniecki L15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Lubliniecki	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	100	100	101	0,02

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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 Obornicki A11 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Obornicki	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,06%	1 000,00	510	510	514	0,08
Powiat Opolski (lubelski) F17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Opolski (lubelski)	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	500	500	504	0,08
Powiat Opolski (lubelski) G17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Opolski (lubelski)	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	500	500	504	0,08
Powiat Płocki XI 281130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	2030-11-28	Zmienne 7,12%	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,16
Powiat Sokółski D13 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Sokółski	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	1 030	1 030	1 038	0,16
Powiat Sokółski E13 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Sokółski	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	1 250	1 250	1 260	0,20
Powiat Sokółski F13 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Sokółski	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	350	350	353	0,05
Powiat Stalowowolski C16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Stalowowolski	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	800	800	806	0,13
Powiat Wągrowiecki A21 251129 (PŁO351900017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wągrowiecki	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,71%	1 000,00	1 250	1 250	1 262	0,20
Powiat Wągrowiecki B21 251130 (PŁO351900025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wągrowiecki	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,71%	1 000,00	2 400	2 401	2 424	0,38
Powiat Wolsztyński A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wolsztyński	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,16
Powiat Wołowski C17 210627	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wołowski	Polska	2027-06-21	Zmienne 7,32%	10 000,00	50	500	502	0,08
Powiat Wołowski D16 281226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wołowski	Polska	2026-12-28	Zmienne 7,32%	1 000,00	500	500	501	0,08
Powiat Wołowski G16 281226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wołowski	Polska	2026-12-28	Zmienne 7,32%	1 000,00	100	100	100	0,02
Powiat Złotoryjski K18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Złotoryjski	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,16
Powiat Złotoryjski L18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Złotoryjski	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	550	550	555	0,09
Powiat Zwoleński H17 301026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Zwoleński	Polska	2026-10-30	Zmienne 7,07%	1 000,00	100	100	101	0,02
Proszowice A16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Proszowice	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	400	400	403	0,06
Proszowice B16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Proszowice	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	400	400	403	0,06
Proszowice D17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Proszowice	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	500	500	504	0,08
Przodkowo A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Przodkowo	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	500	500	504	0,08
Przodkowo B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Przodkowo	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	500	500	504	0,08
Przodkowo D17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Przodkowo	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	800	800	806	0,13
Psary G17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Psary	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	500	500	504	0,08
Pułtusk D16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	540	540	545	0,08
Pułtusk D17 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,81%	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,16

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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
Pułtusk E16 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	600	600	605	0,09
Pułtusk F17 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,81%	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,16
Pułtusk G17 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,81%	1 000,00	500	500	505	0,08
Purda A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Purda	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	200	200	202	0,03
Purda E17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Purda	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	400	400	403	0,06
Radlin A20 111229 (PLO311000015)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2029-12-11	Zmienne 7,57%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,16
Radlin D17 201225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2025-12-20	Zmienne 7,43%	1 000,00	500	500	501	0,08
Radlin E17 201226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2026-12-20	Zmienne 7,43%	1 000,00	700	700	702	0,11
Radlin G17 201228	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2028-12-20	Zmienne 7,43%	1 000,00	1 200	1 200	1 204	0,19
Radzanowo F18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Radzanowo	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,73%	1 000,00	240	240	242	0,04
ROZPRZA C18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Rozprza	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,99%	1 000,00	170	170	171	0,03
Rozprza D18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Rozprza	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,99%	1 000,00	650	650	656	0,10
Rydułtowy E15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Rydułtowy	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	1 080	1 080	1 088	0,17
Sanok AB18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Sanoka	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,69%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,16
Sanok Z18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Sanoka	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,69%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,16
Sanok (miasto) AC18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Sanoka	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,69%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,16
Sanok (miasto) AD18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Sanoka	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,69%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,16
Sanok (miasto) AF18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Sanoka	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,69%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,16
Siechnice F19 251129 (PLO036200026)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Siechnice	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	4 740	4 741	4 783	0,74
SIERAKOW X18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sieraków	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,74%	1 000,00	93	93	94	0,01
SLUPNO F18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Słupno	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	100	100	101	0,02
Sława F12 140625	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sława	Polska	2025-06-14	Zmienne 7,02%	1 000,00	600	600	603	0,09
SŁUPSK FRN 93 251130 (PLO037200033)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,74%	1 000,00	6 200	6 219	6 261	0,97
Słupsk (miasto) A20 251130 (PLO249300016)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	10 000	10 003	10 095	1,57
Stare Juchy D14 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Stare Juchy	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	40	40	40	0,01
Stare Miasto E11 201225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Stare Miasto	Polska	2025-12-20	Zmienne 7,41%	1 000,00	200	200	201	0,03

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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
STARGARD A18 100727	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Stargard	Polska	2027-07-10	Zmienne 7,77%	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 7,01%	1 000,00	4 900	4 901	4 943	0,77
Strzelce Wielkie F15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzelce Wielkie	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	33	33	33	0,01
Strzelce Wielkie G15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzelce Wielkie	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	100	100	101	0,02
Strzelce Wielkie H15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzelce Wielkie	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,31%	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 7,31%	1 000,00	200	200	202	0,03
Sulechów E17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulechów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	600	600	605	0,09
SULECZYNO C16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sułęczyno	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,06%	100 000,00	1	100	101	0,02
Sulmierzyce (pajęczański) E18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulmierzyce	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	700	700	706	0,11
Sulmierzyce (pajęczański) F18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulmierzyce	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	570	570	575	0,09
Sulmierzyce (pajęczański) G18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulmierzyce	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	700	700	706	0,11
Sulmierzyce (pajęczański) H18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulmierzyce	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	700	700	706	0,11
Szprotawa B15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	600	600	605	0,09
Szprotawa D13 250725	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2025-07-25	Zmienne 8,18%	1 000,00	800	800	830	0,13
Szprotawa I12 191125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2025-11-19	Zmienne 7,28%	1 000,00	800	800	807	0,12
Ścinawa D16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ścinawa	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	250	250	252	0,04
Ścinawa E15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ścinawa	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	250	250	252	0,04
Śrem C18 290825	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Śrem	Polska	2025-08-29	Zmienne 7,44%	1 000,00	2 000	2 000	2 056	0,32
Świdnik E19 251125 (PLO279200052)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Świdnik	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	2 940	2 941	2 963	0,46
Świętochłowice B16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,51%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,16
Świętochłowice B21 251125 (PLO361200028)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	710	710	716	0,11
Świętochłowice C16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,51%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,16
Świętochłowice D16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,51%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,16
Świętochłowice E16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,51%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,16
Świętochłowice F15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,81%	1 000,00	45	45	45	0,01
Świętochłowice G15 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,81%	1 000,00	1 500	1 500	1 513	0,23

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 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
Świętochłowice L15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,81%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,16
Świnoujście E20 251129 (PLO268900118)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Świnoujście	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	10 700	10 703	10 799	1,68
Tarnobrzeg C20 25/11/2027 (PLO331900038)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Tarnobrzeg	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,71%	1 000,00	2 360	2 361	2 379	0,37
Tarnobrzeg G20 251124 (PLO331900079)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Tarnobrzeg	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,71%	1 000,00	200	200	202	0,03
Teresin F18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Teresin	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	650	650	655	0,10
Teresin G18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Teresin	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	650	650	655	0,10
Trzcіńsko-Zdrój B21 251128 (PLO358100025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzcіńsko-Zdrój	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,74%	1 000,00	570	570	575	0,09
Tuchów E18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuchów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,71%	1 000,00	300	300	302	0,05
Tuchów F18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuchów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,71%	1 000,00	300	300	302	0,05
Tuchów G18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuchów	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,71%	1 000,00	300	300	302	0,05
Tuplice E18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuplice	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,41%	1 000,00	25	25	25	0,00
Tuplice F18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuplice	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,41%	1 000,00	175	175	176	0,03
Tuplice G18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuplice	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,41%	1 000,00	200	200	202	0,03
Tuplice H18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuplice	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,41%	1 000,00	200	200	202	0,03
Wałbrzych A13 020925 (PLO020200032)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wałbrzych	Polska	2025-09-02	Zmienne 8,18%	400,00	19 000	7 602	7 816	1,22
Wieleń C14 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,71%	1 000,00	2 000	2 000	2 016	0,31
Wieleń D14 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,71%	1 000,00	1 300	1 300	1 311	0,20
Wieliszew D15 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliszew	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	820	820	827	0,13
WIELKA WIES D15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wielka Wież	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	650	650	655	0,10
Wierzchowo H15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wierzchowo	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	200	200	202	0,03
WINSKO D18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wińsko	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	300	300	302	0,05
Włocławek (2025-12-20) Seria C11 (PLO018200010)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Włocławek	Polska	2025-12-20	Zmienne 8,66%	400,00	66	28	27	0,00
Włodawa A20 251129 (PLO264900070)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Włodawa	Polska	2029-11-26	Zmienne 7,37%	1 000,00	500	500	504	0,08
Włodawa (miasto) B20 251130 (PLO264900088)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Włodawa	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,37%	1 000,00	700	700	707	0,11
WOJMPK FRN 75 211226 (PLO032200079)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Województwo Małopolskie	Polska	2026-12-21	Zmienne 6,57%	1 000,00	14 000	14 004	14 047	2,19
Wręczyca Wielka F18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wręczyca Wielka	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	600	600	605	0,09

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU



OŁUŻNE 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
Wręczyca Wielka I18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wręczyca Wielka	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	530	530	534	0,08
Wręczyca Wielka J18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wręczyca Wielka	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	650	650	655	0,10
WSCHOWSKI A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wschowski	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,51%	1 000,00	380	380	383	0,06
Wyrzysk B17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wyrzysk	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	500	500	504	0,08
Wyrzysk C17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wyrzysk	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	500	500	504	0,08
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 6,70%	1 000,00	1	1	1	0,00
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 5,79%	1 000,00	165 401	164 884	166 564	25,92
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 5,79%	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 5,79%	1 000,00	1	1	1	0,00
Zamość B19 25/11/2027 (PL0031200047)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zamość	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,63%	1 000,00	5 300	5 302	5 345	0,83
Zamość C19 25/11/2028 (PL0031200054)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zamość	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,63%	1 000,00	10 000	10 003	10 088	1,57
Zamość E19 25/11/2030 (PL0031200070)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zamość	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,63%	1 000,00	2 600	2 601	2 626	0,41
Zduńska Wola B20 25/11/2030 (PLO241500019)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zduńska Wola	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	3 900	3 901	3 937	0,61
Zgorzelec (miasto) A16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zgorzelec	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	1 100	1 100	1 109	0,17
Zgorzelec (miasto) A17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zgorzelec	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	2 500	2 500	2 520	0,39
Zgorzelec (miasto) C17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zgorzelec	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	1 120	1 120	1 129	0,17
ZWOLEN A16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Zwoleń	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	200	200	202	0,03
ZWOLENSKI G17 301025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Zwoleński	Polska	2025-10-30	Zmienne 7,07%	1 000,00	100	100	101	0,02
Zwoleń A17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Zwoleń	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	600	600	605	0,09
Zwoleń B17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Zwoleń	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	500	500	504	0,08
Żnin E17 141225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Żnin	Polska	2025-12-14	Zmienne 7,22%	1 000,00	1 220	1 220	1 225	0,19
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								166 405	165 876	167 577	26,08
Razem nienotowane na rynku aktywnym								386 625	375 431	379 062	58,99
Razem								553 030	541 307	546 639	85,07

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	379 062	58,99
WZ0124 (PL0000107454)	1	0,00
WZ0126 (PL0000108817)	1	0,00
WZ0525 (PL0000111738)	20 141	3,13
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	31.12.2023	31.12.2022
I. Aktywa	642 565	867 877
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 435	10 717
2. Należności	1 001	0
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	92 490	175 143
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	167 577	224 696
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	379 062	455 801
6. Pozostałe aktywa	0	1 520
II. Zobowiązania	5 481	63 895
III. Aktywa netto (I-II)	637 084	803 982
IV. Kapitał subfunduszu	550 775	762 609
1. Kapitał wpłacony	2 280 933	2 137 542
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 730 158	-1 374 933
V. Dochody zatrzymane	85 525	39 580
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	86 158	41 486
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-633	-1 906
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	784	1 793
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	637 084	803 982
Liczba jednostek uczestnictwa	5 918 839,139	7 987 274,999
A	4 724 705,616	6 349 441,409
A1	1 184 409,642	1 625 061,035
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	9 723,881	9 686,584
C1	0,000	3 085,971
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	107,57	100,62
A1 B1 C1	107,91	100,79
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	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I. Przychody z lokat	52 002	49 745
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	51 994	49 737
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
4. Pozostałe	8	8
II. Koszty subfunduszu	7 330	9 807
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	5 792	6 840
- stała część wynagrodzenia	5 792	6 840
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	171	199
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	22	24
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	912	2 221
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe, w tym:	433	523
- opłaty dla agenta transferowego	400	490
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	7 330	9 807
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	44 672	39 938
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	264	318
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 273	-1 737
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 009	2 055
- z tytułu różnic kursowych	0	0
VII. Wynik z operacji	44 936	40 256
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A B C	7,59	5,04
A1 B1 C1	7,61	5,05
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	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I. Zmiana wartości aktywów netto	-166 898	-16 837
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	803 982	820 819
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	44 936	40 256
a) przychody z lokat netto	44 672	39 938
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 273	-1 737
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 009	2 055
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	44 936	40 256
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:	-211 834	-57 093
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	143 391	1 163 474
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-355 225	-1 220 567
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-166 898	-16 837
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	637 084	803 982
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	666 560	815 487
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-2 068 435,860	-576 641,550
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-2 068 435,860	-576 641,550
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 413 964,098	12 095 864,117
A	1 127 559,666	9 204 900,077
A1	283 965,619	2 860 744,121
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	2 438,813	10 324,525
C1	0,000	19 895,394
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
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 482 399,958	12 672 505,667
A	2 752 295,459	8 968 288,392
A1	724 617,012	3 684 150,463
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	2 401,516	3 257,389
C1	3 085,971	16 809,423
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
c) saldo zmian	-2 068 435,860	-576 641,550
A	-1 624 735,793	236 611,685
A1	-440 651,393	-823 406,342
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	37,297	7 067,136
C1	-3 085,971	3 085,971
E	0,000	0,000
F	0,000	0,000
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I	0,000	0,000
J	0,000	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	5 918 839,139	7 987 274,999
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	23 801 196,514	22 387 232,416
A	17 859 256,033	16 731 696,367
A1	5 898 240,451	5 614 274,832
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	15 382,786	12 943,973
C1	28 251,358	28 251,358
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	17 882 357,375	14 399 957,417
A	13 134 550,417	10 382 254,958
A1	4 713 830,809	3 989 213,797
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	5 658,905	3 257,389
C1	28 251,358	25 165,387
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	5 918 839,139	7 987 274,999
A	4 724 705,616	6 349 441,409
A1	1 184 409,642	1 625 061,035
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	9 723,881	9 686,584
C1	0,000	3 085,971
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	5 918 839,139	7 987 274,999
A	4 724 705,616	6 349 441,409
A1	1 184 409,642	1 625 061,035
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	9 723,881	9 686,584
C1	0,000	3 085,971
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
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	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
A B C	100,62	95,84
A1 B1 C1	100,79	95,87
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A B C	107,57	100,62
A1 B1 C1	107,91	100,79
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	6,91	4,99
A1 B1 C1	7,06	5,13
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	100,70	95,84
A1 B1 C1	100,87	95,87
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
- data wyceny		
A B C	2023-01-02	2022-01-04 - 2022-01-07
A1 B1 C1	2023-01-02	2022-01-04 - 2022-01-07
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	107,54	100,60
A1 B1 C1	107,87	100,77
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
- data wyceny		
A B C	2023-12-29	2022-12-30
A1 B1 C1	2023-12-29	2022-12-30
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A B C	107,54	100,60
A1 B1 C1	107,87	100,77
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
- data wyceny	2023-12-29	2022-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,10	1,20
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,87	0,84
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03	0,02
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Subfunduszu prowadzona była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Księgi rachunkowe prowadzone były odrębnie dla każdego subfunduszu.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

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

Roczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

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

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

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

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku nabywania albo zbywania przez Subfundusz tytułów uczestnictwa emitowanych przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, za moment zawarcia umowy uznaje się dzień, w którym – zgodnie ze statutem danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania – następuje przydział lub odkupienie jednostek lub tytułów uczestnictwa.
- Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zero.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, pod którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze. Na dzień bilansowy uwzględnia się w kapitałach te zlecenia nabyć i odkupień, które zostały do rejestru wpisane nie później niż pod datą ostatniej wyceny oficjalnej przed dniem bilansowym.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Zysk lub strata z zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych wyliczana była poprzez przypisanie zamykanym pozycjom w pierwszej kolejności pozycji otwartych po najwyższym kursie.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest PKO Parasolowy - fio, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Otwarty kontrakt terminowy wprowadzany był do ksiąg rachunkowych według wartości księgowej równej zero. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu miały wpływ na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.
- 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.

- k) 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, a także inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.
- m) Zobowiązania związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają wyłącznie aktywa Subfunduszu. Zobowiązania związane z funkcjonowaniem całego Funduszu obciążają aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- n) W przypadku wyodrębnienia z dłużnych papierów wartościowych wbudowanych opcji stanowiących aktywa Subfunduszu za koszt nabycia wyodrębnionych opcji uznaje się wartość godziwą tych opcji na moment nabycia.
- o) Transakcje buy-sell-back / sell-buy-back oraz repo i reverse repo ujmowane są w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach (transakcje reverse repo / buy-sell-back) lub w zobowiązaniach (transakcje repo /sell-buy-back).
- p) 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 jego braku kurs referencyjny z TBS Poland,
 - ii. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - kurs zamknięcia z dowolnego innego rynku aktywnego niż rynek główny (jeśli został wyznaczony w dniu wyceny),
 - iii. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest inny niż rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) lub TBS Poland ostatni kurs zamknięcia z rynku głównego.
- c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- d) W przypadku, gdy dany składnik lokat notowany był na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument był ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: płynność obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Subfundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności
- i. rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
 - ii. rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
 - iii. rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
 - iv. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w lit. i) dla którego system informacyjny Bloomberg publikuje ceny „Bloomberg Generic Price”, był rynek dealerski (transakcji bezpośrednich),
 - v. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru korporacyjnego i komunalnego, innego niż określony w lit. iv) był aktywny rynek o najwyższym wolumenie.

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

- 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 rocznego sprawozdania jednostkowego.

- b) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej ustalanej za pomocą modelu wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
- c) Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, z zastrzeżeniem, że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wyceniane były według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.

Pozostałe metody wyceny

- a) Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów tytułu utraty wartości aktywa.
- b) Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- c) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalone w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- d) 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 rocznego sprawozdania jednostkowego.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	31.12.2023	31.12.2022
Z tytułu zbytych lokat	1 001	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
Razem	1 001	0

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	31.12.2023	31.12.2022
Z tytułu nabytych aktywów	0	60 439
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	2 925	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 257	2 680
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	55	69
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 244	707
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	480	578
- wycena gwarancji nabytej przez subfundusz	467	0
- z tytułu podatku od osób fizycznych	297	129
Razem	5 481	63 895

W pozycji pozostałych zobowiązań Subfundusz wykazuje ujemną wartość wyceny gwarancji nabytej przez Subfundusz i obejmującej portfel dłużnych papierów wartościowych wykazanych w tabeli składników lokat. Wartość wyceny nabytej gwarancji na 31 grudnia 2023 r. wynosiła -467 tys. zł.

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2023		31.12.2022	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			2 435		10 717
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	2 435	2 435	10 717	10 717

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2023 - 31.12.2023		01.01.2022 - 31.12.2022	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			12 365		26 651
	PLN	12 365	12 365	26 651	26 651

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

NOTA NR 5 – RYZYKA

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

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

	31.12.2023		31.12.2022	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	546 639	85,07%	680 497	78,41%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	167 577	26,08%	224 696	25,89%
- 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	167 577	26,08%	224 696	25,89%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	379 062	58,99%	455 801	52,52%
- 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	379 062	58,99%	455 801	52,52%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	467	8,52%	0	0,00%

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

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypięnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

Maksymalny poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym wyrażony jest przez wartość bilansową składników lokat oraz transakcji, z którymi związane jest ryzyko kredytowe, przy czym w odniesieniu do niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych ryzykiem kredytowym obciążone są jedynie pozycje o dodatnim saldzie rozliczeń. Ekspozycja na ryzyko kredytowe należności wykazanych w bilansie Subfunduszu przedstawiona jest w nocie 2 Należności.

	31.12.2023		31.12.2022	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	639 129	99,47%	855 640	98,59%
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:	167 577	26,22%	224 696	26,26%
- Polska	167 577	26,22%	224 696	26,26%
Papiery komercyjne	379 062	59,31%	455 801	53,27%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	0	0,00%	0	0,00%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	92 490	14,47%	175 143	20,47%
Depozyty	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

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

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

Minimalna	Maksymalna	Średnia	Na koniec okresu
0	102 260	16 365	2 921

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 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 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

	31.12.2023	31.12.2022
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back*	92 490	175 143
II. Transakcje repo / sell-buy back**	2 925	0
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0	0

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

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

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 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"	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 588	80
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 315	-1 817
RAZEM	1 273	-1 737

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 338	2 086
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	329	-31
RAZEM	-1 009	2 055

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
RAZEM	0	0

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

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

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

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

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

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Część stała wynagrodzenia	5 792	6 840
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0
RAZEM	5 792	6 840

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Wartość aktywów netto w tys. zł	637 084	803 982	820 819
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A B C	107,57	100,62	95,84
A1 B1 C1	107,91	100,79	95,87
A2	-	-	-
A3	-	-	-
E	-	-	-
F	-	-	-
G	-	-	-
H	-	-	-
I	-	-	-
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	31.12.2023					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	167 577	26,30	0	0,00	379 062	59,50
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	167 577	26,30	0	0,00	379 062	59,50
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	167 577	26,30	0	0,00	379 062	59,50
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	31.12.2023					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	0	0,00	467	0,07
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	467	0,07

Na dzień 31 grudnia 2023 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wynosił 59,57%.

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
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 wynosił 56,88%.

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

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

Poziom 2 wartości godziwej

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 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
GWARANCJA PKO BP DOTYCZĄCA PORTFELA OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH	Model krzywej rentowności oraz krzywych kredytowych.	Spread kredytowy dotyczący zdywersyfikowanego portfela obligacji samorządowych.
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).

Wrażliwość wyceny na zmianę nieobserwowalnych czynników wchodzących do wyceny:

Na dzień 31 grudnia 2023 r.:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	WRAŻLIWOŚĆ NA ZMIANĘ CZYNNIKA
GWARANCJA PKO BP DOTYCZĄCA PORTFELA OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH	• Zmiana spreadu o 10 bps powoduje zmianę wyceny gwarancji o 0,19 procenta
OBLIGACJE SAMORZĄDOWE	• Zmiana spreadu o 10 bps powoduje zmianę wyceny obligacji o około 0,271 procenta

Na dzień 31 grudnia 2022 r.:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	WRAŻLIWOŚĆ NA ZMIANĘ CZYNNIKA
GWARANCJA PKO BP DOTYCZĄCA PORTFELA OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH	• Zmiana spreadu o 10 bps powoduje zmianę wyceny gwarancji o 0,18 procenta
OBLIGACJE SAMORZĄDOWE	• Zmiana spreadu o 10 bps powoduje zmianę wyceny obligacji o około 0,247 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 2023 r.:

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Wartość na poprzedni dzień bilansowy w tys. zł	01.01.2023 - 31.12.2023									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	457 321	36 742		0	22 733	0	92 268	0	0	0	379 062
Dłużne papiery wartościowe	455 801	38 262	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, przychody odsetkowe, zysk (strata) ze zbycia lokat	0	22 733	0	92 268	0	0	0	379 062
Pozostałe aktywa	1 520	-1 520	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0	0	0	0	0	0	0	0
II. Zobowiązania	0	-841		0	0	0	1 308	0	0	0	467
Inne	0	-841	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0	0	0	1 308	0	0	0	467

Łączna kwota niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w okresie sprawozdawczym wyniosła 329 tys. zł.

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.

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

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2023		31.12.2022	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	92 490	14,39	175 143	20,18
2. Składniki lokat	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2023		31.12.2022	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	2 925	53,37	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00	0	0,00

7. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na dzień 31 grudnia 2023 r. na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe.

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

Na dzień 31 grudnia 2023 r. w odniesieniu do aktywów Subfunduszu nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Subfundusz nie posiadał aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności odsetek lub innych zobowiązań umownych.

10. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. nie zostały zidentyfikowane przypadki naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

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

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

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

25.03.2024 Rafał Madej Prezes Zarządu

Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego

(podpis)

25.03.2024 Remigiusz Nawrat Wiceprezes Zarządu

Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego

(podpis)

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