



Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Strategicznej Alokacji

na dzień bilansowy poprzedzający dzień połączenia Subfunduszu
PKO Strategicznej Alokacji z Subfunduszem Zrównoważonym

za okres od 1 stycznia do 23 września 2021 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	23.09.2021			31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	19 879	24 200	33,88	29 144	28 237	40,26
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	1 000	1 005	1,41	1 000	1 008	1,44
Dłużne papiery wartościowe	32 125	32 678	45,74	33 049	34 681	49,44
Instrumenty pochodne*	-	2	0,00	-	-415	-0,59
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	8 911	11 057	15,48	3 872	4 515	6,44
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	61 915	68 942	96,51	67 065	68 026	96,99

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

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ALLEGRO.EU (LU2237380790)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	39 717	Luksemburg	2 490	2 458	3,44
AMREST (ESO105375002)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	13 335	Hiszpania	375	401	0,56
APATOR (PLPATR00018)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	14 462	Polska	253	323	0,45
CCC (PLCCC000016)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	2 752	Polska	118	333	0,47
CDPROJEKT (PLOPTIC00011)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	7 091	Polska	1 650	1 369	1,92
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	26 780	Polska	740	896	1,25
DINO POLSKA SA (PLDINPL00011)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	4 335	Polska	634	1 512	2,12
HYDROTOR (PLHDRTR00013)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	6 061	Polska	215	246	0,34
JSW (PLJSW0000015)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 173	Polska	23	61	0,09
KGHM (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	13 538	Polska	1 172	2 202	3,08
LOTOS (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	7 136	Polska	573	419	0,59
LPP (PLLPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	103	Polska	788	1 558	2,18
MBANK (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 087	Polska	357	433	0,61
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	12 087	Polska	291	184	0,26
ORANGE POLSKA SA (PLTKPL00017)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	63 416	Polska	384	501	0,70
PEKAO (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	9 786	Polska	772	1 011	1,41
PGE (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	75 632	Polska	624	691	0,97
PGNIG (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	159 157	Polska	747	981	1,37
PKNORLEN (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	27 156	Polska	2 542	2 076	2,91
PKO BP (PLPKO000016)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	55 127	Polska	1 711	2 351	3,29
PZU (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	45 164	Polska	1 567	1 672	2,34
QUMAK SERIA L	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	126 133	Polska	126	0	0,00
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	3 081	Polska	774	904	1,27
TAURONPE (PLTAURN00011)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	102 237	Polska	176	357	0,50
TORPOL seria A (PLTORPL00016)	Aktywny rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	97 151	Polska	777	1 261	1,76
Razem aktywny rynek regulowany			787 564		19 753	24 200	33,88
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			126 133		126	0	0,00
Razem			913 697		19 879	24 200	33,88

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO STRATEGICZNEJ ALOKACJI
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 23 WRZEŚNIA 2021 ROKU



LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PEKAO_LZII03 22/11/21 (PLBPHHP00077)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2021-11-22	Zmienne 1,36%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	1 000	1 000	1 005	1,41
Razem aktywny rynek regulowany										0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany										0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym										1 000	1 000	1 005	1,41
Razem										1 000	1 000	1 005	1,41

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								179	851	882	1,24
a) Obligacje								179	851	882	1,24
POLIMEX MOSTOSTAL 30/12/16 (transza E/2007)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLIMEX MOSTOSTAL S.A.	Polska	2021-12-31	Zmienne 1,96%	38 397,88	2	77	73	0,10
PS0422 (PL0000109492)	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-04-25	Stałe 2,25%	1 000,00	4	4	4	0,01
REPUBLIC OF POLAND 14/10/21 (XS1306382364)	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-10-14	Stałe 0,875%	4 601,20	141	624	655	0,92
REPUBLIC OF POLAND 18/01/22 (XS0282701514)	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-01-18	Stałe 4,50%	4 601,20	14	67	67	0,09
REPUBLIC OF POLAND 20/12/21 (XS1536786939)	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-12-20	Stałe 0,50%	4 601,20	18	79	83	0,12
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								23 171	31 274	31 796	44,50
a) Obligacje								23 171	31 274	31 796	44,50
BOŚ 11/07/24 (PLBOS0000191)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2024-07-11	Zmienne 2,55%	1 000,00	300	300	301	0,42
BZW&K 03/12/26 (seria E) (PLBZ00000226)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	2026-12-03	Zmienne 2,487%	4 601,20	400	1 795	1 992	2,79
CYFROWY POLSAT 12/02/27 (PLCFRPT00054)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	2027-02-12	Zmienne 1,90%	1 000,00	301	301	304	0,43
CZECH REPUBLIC 10/02/27 (CZ0001005037)	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2027-02-10	Stałe 0,25%	1 817,00	143	218	238	0,33
CZECH REPUBLIC 14/02/25 (CZ0001005870)	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2025-02-14	Stałe 1,25%	1 817,00	788	1 411	1 413	1,98
CZECH REPUBLIC 26/06/26 (CZ0001004469)	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2026-06-26	Stałe 1,00%	1 817,00	103	177	180	0,25
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	1 000,00	141	152	153	0,22
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	1	1	1	0,00
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	1	1	1	0,00
DS1029 (PL0000111498)	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	592	616	650	0,91

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO STRATEGICZNEJ ALOKACJI
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 23 WRZEŚNIA 2021 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ENE A 06/06/24 (PLENEA000096)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ENE A S.A.	Polska	2024-06-26	Zmienne 1,45%	100 000,00	3	300	305	0,43
KREDYT INKASO 26/04/23 (PLKRINK00253)	Aktywny rynek nieregulowany	GPW-ASO	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	2023-04-26	Zmienne 5,14%	850,00	51	43	43	0,06
LPP 12/12/24 SERIA A (PLPPO000060)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LPP S.A.	Polska	2024-12-12	Zmienne 1,35%	1 000,00	58	58	58	0,08
PFR0324 (PLPFR0000019)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SA	Polska	2024-03-29	Stałe 1,375%	1 000 000,00	2	1 998	2 022	2,83
PFR0325 (PLPFR0000027)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SA	Polska	2025-03-31	Stałe 1,625%	1 000 000,00	1	996	1 013	1,42
PFR0925 (PLPFR0000035)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU SA	Polska	2025-09-22	Stałe 1,625%	1 000 000,00	1	998	1 007	1,41
PGE 21/05/29 (PLPGER000077)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	Polska	2029-05-21	Zmienne 1,65%	1 000,00	183	183	187	0,26
PHN S.A. 10/12/2024 (PLO198500012)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Holding Nieruchomości S.A.	Polska	2024-12-10	Zmienne 3,20%	1 000,00	79	79	81	0,11
PKN Orlen (2025-12-12) Seria C (PLPKN0000208)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	2025-12-22	Zmienne 1,15%	100 000,00	5	500	504	0,71
PKN Orlen (2031-03-25) Seria D (PLO037100016)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	2031-03-25	Stałe 2,875%	100 000,00	3	298	303	0,42
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BP SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 1,80%	100 000,00	3	300	303	0,42
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-01-25	Stałe 2,50%	1 000,00	81	84	85	0,12
PS0424 (PL0000111191)	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-04-25	Stałe 2,50%	1 000,00	350	352	370	0,52
PS1026 (PL0000113460)	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-10-25	Stałe 0,25%	1 000,00	5 451	5 162	5 142	7,20
PZU 29/07/27 (PLPZU0000037)	Aktywny rynek nieregulowany	GPW-ASO	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	2027-07-29	Zmienne 2,05%	100 000,00	1	100	101	0,14
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-03-07	Stałe 1,00%	4 601,20	33	142	166	0,23
ROMANIA 16/07/31 (XS2027596530)	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2031-07-16	Stałe 2,124%	4 601,20	22	94	103	0,14
ROMANIA 19/04/27 (XS1599193403)	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2027-04-19	Stałe 2,375%	4 601,20	30	132	152	0,21
ROMANIA 28/01/32 (XS2109812508)	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2032-01-28	Stałe 2,00%	4 601,20	37	157	171	0,24
TAURON 05/07/27 (XS1577960203)	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich)	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2027-07-05	Stałe 2,375%	4 601,20	100	421	486	0,68
Tauron seria A 301025 (PLO144500017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TAURON Polska Energia S.A.	Polska	2025-10-30	Zmienne 1,59%	1 000,00	100	100	101	0,14
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	6 674	6 720	6 696	9,37
WZ0524 (PL0000110615)	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	2 539	2 529	2 551	3,57
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	4 148	4 125	4 167	5,83

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO STRATEGICZNEJ ALOKACJI
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 23 WRZEŚNIA 2021 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ1129 (PL0000111928)	Aktywny rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-11-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	446	431	446	0,63
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								21 909	23 842	24 124	33,77
Razem nienotowane na rynku aktywnym								1 441	8 283	8 554	11,97
Razem								23 350	32 125	32 678	45,74

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						2	0	2	0,00
Forward JPY PLN 24.09.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	JPY (64 622 600,00)	1	0	9	0,01
FX Swap EUR PLN 21.08.2019 14.10.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polska	EUR (140 000,00)	1	0	-7	0,01
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						2	0	2	0,00
Razem						2	0	2	0,00

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	
iShares CORE S&P 500 ETF - USD (US4642872000)	Aktywny rynek regulowany	NYSE Arca USD	iShares CORE S&P 500 ETF - USD	Stany Zjednoczone	3 200	3 872	5 610	7,85	
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF (IE00B5M4WH52)	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange (USD)	iShares JPM EM LCL GOV BND	Irlandia	2 196	469	468	0,66	
iShares MSCI Japan UCITS ETF USD (IE00B53QDK08)	Aktywny rynek regulowany	SIX Swiss Exchange (JPY)	iShares MSCI Japan UCITS ETF USD	Irlandia	2 978	2 124	2 332	3,26	
X-trackers MSCI EMU UCITS ETF (LU0846194776)	Aktywny rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	X-trackers MSCI EMU UCITS ETF	Luksemburg	11 912	2 446	2 647	3,71	
Razem aktywny rynek regulowany						20 286	8 911	11 057	15,48
Razem aktywny rynek nieregulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						0	0	0	0,00
Razem						20 286	8 911	11 057	15,48

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, w tym:		4	3 992	4 042	5,66
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	4	3 992	4 042	5,66
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
PZU	3 789	5,30

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
CZECH REPUBLIC 10/02/27 (CZ0001005037)	238	0,33
Forward JPY PLN 24.09.2021	9	0,01
PFR0324 (PLPFR0000019)	2 022	2,83
PFR0325 (PLPFR0000027)	1 013	1,42
PFR0925 (PLPFR0000035)	1 007	1,41
PHN S.A. 10/12/2024 (PLO198500012)	81	0,11
PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)	303	0,42
PS0123 (PL0000110151)	85	0,12
REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)	166	0,23
WZ0126 (PL0000108817)	782	1,10
WZ0524 (PL0000110615)	583	0,81
WZ0525 (PL0000111738)	524	0,74
WZ1129 (PL0000111928)	446	0,63

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. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
						0	0	0,00

BILANS

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

BILANS	23.09.2021	31.12.2020
I. Aktywa	71 436	70 137
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 242	1 672
2. Należności	245	24
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	59 381	68 354
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9 568	87
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	123	8 049
III. Aktywa netto (I-II)	71 313	62 088
IV. Kapitał subfunduszu	241 447	237 596
1. Kapitał wpłacony	1 177 078	1 162 525
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-935 631	-924 929
V. Dochody zatrzymane	-177 091	-176 292
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-29 390	-29 204
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-147 701	-147 088
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	6 957	784
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	71 313	62 088
Liczba jednostek uczestnictwa	693 079,5900	656 160,4580
Kategoria A	203 864,6250	117 114,4330
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	487 873,0680	538 132,9030
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	0,0000	0,0000
Kategoria F	557,0100	384,1170
Kategoria G	248,4810	167,5730
Kategoria H	383,1110	278,2410
Kategoria I	0,0000	0,0000
Kategoria J	153,2950	83,1910
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	102,88	94,62
Kategoria A1 B1 C1	-	-
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	-	-
Kategoria F	112,01	101,49
Kategoria G	109,64	99,41
Kategoria H	108,72	98,54
Kategoria I	-	-
Kategoria J	108,91	98,68

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2021 - 23.09.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Przychody z lokat	1 022	1 218
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	702	394
2. Przychody odsetkowe	292	760
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	28	60
4. Pozostałe	0	4
II. Koszty subfunduszu	1 208	1 988
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	1 178	1 855
- stała część wynagrodzenia	1 178	1 855
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	14	22
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	2	84
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe	14	27
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	1 208	1 988
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-186	-770
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	5 560	118
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-613	-1 581
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 173	1 699
- z tytułu różnic kursowych	409	-304
VII. Wynik z operacji	5 374	-652
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	7,75	-0,99
Kategoria A1 B1 C1	-	-
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	-	-
Kategoria F	8,44	-1,07
Kategoria G	8,26	-1,04
Kategoria H	8,19	-1,03
Kategoria I	-	-
Kategoria J	8,21	-1,04

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 23.09.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Zmiana wartości aktywów netto	9 225	-11 935
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	62 088	74 023
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	5 374	-652
a) przychody z lokat netto	-186	-770
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-613	-1 581
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	6 173	1 699
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	5 374	-652
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:	3 851	-11 283
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	14 553	4 483
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-10 702	-15 766
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	9 225	-11 935
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	71 313	62 088
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	64 786	61 893
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	36 919,1320	-123 444,9720
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	36 919,1320	-123 444,9720
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	144 297,6640	50 311,4160
Kategoria A	143 850,8450	49 602,8320
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	18,0440	26,9590
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	0,0000	0,0000
Kategoria F	172,8930	353,3070
Kategoria G	80,9080	115,0720
Kategoria H	104,8700	160,7730
Kategoria I	0,0000	0,0000
Kategoria J	70,1040	52,4730
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	107 378,5320	173 756,3880
Kategoria A	57 100,6530	66 007,5900
Kategoria A1	0,0000	2 585,3870
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	50 277,8790	105 163,4110
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	0,0000	0,0000
Kategoria F	0,0000	0,0000
Kategoria G	0,0000	0,0000
Kategoria H	0,0000	0,0000
Kategoria I	0,0000	0,0000
Kategoria J	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	36 919,1320	-123 444,9720
Kategoria A	86 750,1920	-16 404,7580
Kategoria A1	0,0000	-2 585,3870
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	-50 259,8350	-105 136,4520
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	0,0000	0,0000
Kategoria F	172,8930	353,3070
Kategoria G	80,9080	115,0720
Kategoria H	104,8700	160,7730

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 23.09.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Kategoria I	0,0000	0,0000
Kategoria J	70,1040	52,4730
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	693 079,5900	656 160,4580
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	11 426 361,9620	11 282 064,2980
Kategoria A	3 227 873,3770	3 084 022,5320
Kategoria A1	21 661,5030	21 661,5030
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	8 175 214,6290	8 175 196,5850
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	124,7460	124,7460
Kategoria F	702,8200	529,9270
Kategoria G	248,4810	167,5730
Kategoria H	383,1110	278,2410
Kategoria I	0,0000	0,0000
Kategoria J	153,2950	83,1910
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	10 733 282,3720	10 625 903,8400
Kategoria A	3 024 008,7520	2 966 908,0990
Kategoria A1	21 661,5030	21 661,5030
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	7 687 341,5610	7 637 063,6820
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	124,7460	124,7460
Kategoria F	145,8100	145,8100
Kategoria G	0,0000	0,0000
Kategoria H	0,0000	0,0000
Kategoria I	0,0000	0,0000
Kategoria J	0,0000	0,0000
c) saldo zmian	693 079,5900	656 160,4580
Kategoria A	203 864,6250	117 114,4330
Kategoria A1	0,0000	0,0000
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	487 873,0680	538 132,9030
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	0,0000	0,0000
Kategoria F	557,0100	384,1170
Kategoria G	248,4810	167,5730
Kategoria H	383,1110	278,2410
Kategoria I	0,0000	0,0000
Kategoria J	153,2950	83,1910
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	693 079,5900	656 160,4580
a) Kategoria A	203 864,6250	117 114,4330
b) Kategoria A1	0,0000	0,0000
c) Kategoria A2	0,0000	0,0000
d) Kategoria A3	0,0000	0,0000
e) Kategoria B	0,0000	0,0000
f) Kategoria B1	0,0000	0,0000
g) Kategoria C	487 873,0680	538 132,9030
h) Kategoria C1	0,0000	0,0000
i) Kategoria E	0,0000	0,0000
j) Kategoria F	557,0100	384,1170
k) Kategoria G	248,4810	167,5730
l) Kategoria H	383,1110	278,2410
m) Kategoria I	0,0000	0,0000
n) Kategoria J	153,2950	83,1910
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 23.09.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
a) Kategoria A B C	94,62	94,95
b) Kategoria A1 B1 C1	-	96,06
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	101,49	99,29
g) Kategoria G	99,41	97,34
h) Kategoria H	98,54	96,43
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	98,68	96,53
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	102,88	94,62
b) Kategoria A1 B1 C1	-	-
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	112,01	101,49
g) Kategoria G	109,64	99,41
h) Kategoria H	108,72	98,54
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	108,91	98,68
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	8,73	-0,35
b) Kategoria A1 B1 C1	-	-
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	10,37	2,22
g) Kategoria G	10,29	2,13
h) Kategoria H	10,33	2,19
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	10,37	2,23
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	93,84	75,29
b) Kategoria A1 B1 C1	-	-
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	100,98	79,16
g) Kategoria G	98,90	77,59
h) Kategoria H	98,04	76,87
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	98,19	76,96
- data wyceny		
Kategoria A B C	2021-02-26	2020-03-16
Kategoria A1 B1 C1	-	-
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	-	-
Kategoria F	2021-02-26	2020-03-16
Kategoria G	2021-02-26	2020-03-16
Kategoria H	2021-02-26	2020-03-16
Kategoria I	-	-
Kategoria J	2021-02-26	2020-03-16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	104,35	95,72
b) Kategoria A1 B1 C1	-	96,85
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	113,50	102,02
g) Kategoria G	111,11	99,93
h) Kategoria H	110,17	99,05
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	110,36	99,19

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 23.09.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
- data wyceny		
Kategoria A B C	2021-09-06	2020-01-02
Kategoria A1 B1 C1	-	2020-01-02
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	-	-
Kategoria F	2021-09-06	2020-12-29
Kategoria G	2021-09-06	2020-12-29
Kategoria H	2021-09-06	2020-12-29
Kategoria I	-	-
Kategoria J	2021-09-06	2020-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	102,88	94,59
b) Kategoria A1 B1 C1	-	-
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	-	-
f) Kategoria F	112,01	101,46
g) Kategoria G	109,64	99,38
h) Kategoria H	108,72	98,51
i) Kategoria I	-	-
j) Kategoria J	108,91	98,65
- data wyceny	2021-09-23	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,56	3,21
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,50	3,00
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,03	0,04
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

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

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

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

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

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
- Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zero.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- Należna dywidenda z akcji notowanych na aktywnym rynku oraz przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane były w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany był po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznane zostało za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą HIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Zysk lub strata z zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych wyliczana była poprzez przypisanie zamykanym pozycjom w pierwszej kolejności pozycji otwartych po najwyższym kursie.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest PKO Parasolowy - fio, przyjęta została metoda HIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Otwarty kontrakt terminowy wprowadzany był do ksiąg rachunkowych według wartości księgowej równej zero. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu miały wpływ na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

- m) Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.
- n) Transakcje buy-sell-back / sell-buy-back oraz repo i reverse repo ujmowane są w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach (transakcje reverse repo / buy-sell -back) lub w zobowiązaniach (transakcje repo /sell-buy-back).

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

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

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

- a) W każdym dniu wyceny Subfundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane były ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat w danym dniu wyceny.
- b) Aktywa i zobowiązania Subfunduszu wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- c) Za aktywny rynek uznawany był dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązań, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
Ocena aktywności rynku następowała przy uwzględnieniu informacji dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg, danych dostarczanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (plik WYCA) oraz przy uwzględnieniu warunków emisji danego papieru.
- d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Subfundusz uznawał wartość wyznaczoną poprzez:
 - i. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - ii. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt i), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - iii. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt i) i ii), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa powyżej podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.
- e) Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
- f) Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązań uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
 - 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - 3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
 - 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

- g) Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- a) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe Papiery Wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.
- W przypadku gdy 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:
- 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,
 - 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:

- w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest TBS Poland - cena ostatniej transakcji zawartej na tym rynku w danym dniu wyceny, a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
 - 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)
 - 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
- rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
 - rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
 - rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
 - 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)
 - rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru korporacyjnego i komunalnego, innego niż określony w lit. iv) był aktywny rynek o najwyższym wolumenie.

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

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

Pozostałe metody wyceny

- 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.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	23.09.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	245	24
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
Razem	245	24

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	23.09.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	7 438
Z tytułu instrumentów pochodnych	7	415
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	36
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	2	2
Pozostałe zobowiązania, w tym:	114	158
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	112	158
Razem	123	8 049

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	23.09.2021		31.12.2020	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			2 242		1 672
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	2 242	2 242	971	971
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	0	0	1	3
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	0	0	12	2
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	0	0	12	53
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	TRY	0	0	55	28
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	0	0	16	61
Goldman Sachs International	EUR	0	0	67	307
Goldman Sachs International	USD	0	0	65	246
PKO BP SA	PLN	0	0	1	1

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2021 - 23.09.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			2 051		6 500
	PLN	1 464	1 464	3 697	3 697
	CAD	0	0	2	5
	CHF	1	4	1	2
	CZK	7	1	189	32
	EUR	40	180	248	1 100
	GBP	0	0	2	11
	HUF	0	0	5	0
	JPY	1 364	48	0	0
	TRY	52	25	55	31
	USD	86	329	415	1 622

Na dzień 23 września 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 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.

	23.09.2021		31.12.2020	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	33 692	47,16%	35 689	50,88%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	24 124	33,77%	35 602	50,76%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	10 120	14,17%	15 987	22,79%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	14 004	19,61%	19 615	27,97%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	9 568	13,39%	0	0,00%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	4 345	6,08%	0	0,00%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	5 214	7,30%	87	0,12%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	7	5,69%	415	5,16%

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

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

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

	23.09.2021		31.12.2020	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	33 692	47,16%	35 689	50,88%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	23 494	69,73%	24 929	69,85%
- Czechy	1 831	5,44%	1 310	3,67%
- Polska	21 237	63,03%	23 046	64,57%
- Rumunia	426	1,26%	573	1,61%
Papiery komercyjne	9 184	27,26%	9 752	27,33%
Listy zastawne	1 005	2,98%	1 008	2,82%
Instrumenty pochodne	9	0,03%	0	0,00%
Transakcje reverse repo/buy-sell back	0	0,00%	0	0,00%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

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

	23.09.2021				31.12.2020			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	16 772		23,48%		12 484		17,80%	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	Udział procentowy w ogólnej sumie				Udział procentowy w ogólnej sumie			
	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
CHF	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,73%	0,00%	0,00%
CZK	0,00%	10,92%	0,00%	0,00%	0,00%	11,12%	0,00%	0,00%
EUR	0,00%	23,10%	0,00%	15,78%	0,00%	49,84%	0,00%	0,00%
JPY	0,00%	0,00%	0,05%	13,91%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	0,00%	0,00%	0,00%	36,24%	0,00%	0,00%	0,00%	38,31%
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	7		5,69%		415		5,16%	

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.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 23.09.2021								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/data przepływu
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	9	64 623	JPY	2 316	PLN	2021-09-24
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	140	EUR	638	PLN	2021-10-14

Na dzień 31.12.2020								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/data przepływu
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-38	655	USD	2 423	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	15	USD	55	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-31	580	USD	2 149	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-204	1 095	EUR	4 851	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-40	5 950	CZK	1 003	PLN	2021-01-19

Na dzień 31.12.2020								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/data przepływu
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	60	EUR	268	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	20	EUR	90	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-17	130	EUR	584	PLN	2021-03-23
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	0	5	USD	19	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	30	USD	110	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	30	USD	110	PLN	2021-04-21
Pozycja krótka	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	65	USD	250	PLN	2021-04-21
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	20	CHF	81	PLN	2021-09-17
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-12	140	EUR	638	PLN	2021-10-14

Na dzień 31.12.2020						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja krótka	S&P EMINI FUTURES 19/03/21 (SPH1)	sprawne zarządzanie portfelem	2 114	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2021-03-19
Pozycja długa	IRS EUR 06.02.2025	sprawne zarządzanie portfelem	-4	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy -0,278%	526	2025-02-06
Pozycja długa	IRS EUR 06.12.2027	sprawne zarządzanie portfelem	-40	Płatności półroczne wg stopy EUR006MINDEX Płatności roczne wg stopy 0,825%	461	2027-12-06

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

	23.09.2021	31.12.2020
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back*	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back**	0	7 439
III. Udzielone przez subfundusz pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte przez subfundusz pożyczki papierów wartościowych	0	0

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

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

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 23 września 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień 23 września 2021 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	23.09.2021							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje reverse repo / buy-sell back	Zobowiązania
PLN	44 610	20 410	7 567	6 562	2 242	245	0	116
CHF	0	0	0	0	0	0	0	0
CZK	1 831	1 831	0	0	0	0	0	0
EUR	4 530	1 883	1 992	1 992	0	0	0	7
JPY	2 332	0	9	0	0	0	0	0
TRY	0	0	0	0	0	0	0	0
USD	6 078	0	0	0	0	0	0	0

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

Pozycja bilansowa	31.12.2020							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje reverse repo / buy-sell back	Zobowiązania
PLN	56 570	27 325	87	87	972	24	0	7 634
CHF	86	86	0	0	3	0	0	5
CZK	1 310	1 310	0	0	2	0	0	40
EUR	5 873	5 873	0	0	360	0	0	289
TRY	0	0	0	0	28	0	0	0
USD	4 515	0	0	0	307	0	0	81

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

Składniki lokat	01.01.2021 - 23.09.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	8	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	218	-189	415	382
Instrumenty pochodne	7 613	8	1 378	-177
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	69	0	0

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

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

Składniki lokat	01.01.2021 - 23.09.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Dłużne papiery wartościowe	0	0	-6	166
Instrumenty pochodne	-8 454	364	-1 166	-337
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	157	-15	-338

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

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

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2021 - 23.09.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	259	-1 309
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-872	-272
RAZEM	-613	-1 581

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2021 - 23.09.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 735	2 279
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	438	-580
RAZEM	6 173	1 699

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	01.01.2021 - 23.09.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
RAZEM	0	0

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

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu, wynagrodzenie wypłacone Towarzystwu jest pomniejszone o świadczenia dodatkowe na rzecz uczestników, którzy przystąpili do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.

	01.01.2021 - 23.09.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	2	4

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 Subfunduszu zgodnie z jego Statutem.

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

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2021 - 23.09.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Część stała wynagrodzenia	1 178	1 855
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	62 088	74 023	87 596
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A B C	94,62	94,95	96,95
2. Kategoria A1 B1 C1	-	96,06	97,60
3. Kategoria A2	-	-	-
4. Kategoria A3	-	-	-
5. Kategoria E	-	-	-
6. Kategoria F	101,49	99,29	98,34
7. Kategoria G	99,41	97,34	-
8. Kategoria H	98,54	96,43	-
9. Kategoria I	-	-	-
10. Kategoria J	98,68	96,53	-

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

Nie wystąpiły 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 wystąpiły znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu jednostkowym.

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

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

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

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

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

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

Decyzją Zarządu Towarzystwa podjętą na podstawie zgody Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 sierpnia 2021 r. (sygn. decyzji DFF.4022.1.15.2021.KH), Subfundusz w dniu 24 września 2021 r. został połączony z Subfunduszem PKO Zrównoważony wydzielonym w PKO Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Połączenie subfunduszy dokonane zostało w taki sposób, że Subfundusz PKO Zrównoważony (subfundusz przejmujący) przejął aktywa i zobowiązania Subfunduszu PKO Strategicznej Alokacji (subfundusz przejmowany). Z upływem 23 września 2021 r. zostało zakończone zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

6. Ujawnienia dotyczące wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej

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

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

	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	59 381	83,27	9 495	13,31	73	0,10
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	59 381	83,27	9 495	13,31	73	0,10
Akcje	24 200	33,93	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	1 005	1,41	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	24 124	33,83	8 481	11,89	73	0,10
Instrumenty pochodne	0	0,00	9	0,01	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	11 057	15,50	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
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	7	0,01	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	7	0,01	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 23 września 2021 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 13,42%.

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

- **Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne**

Z lokatami w Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące, specyficzne dla tych kategorii lokat, rodzaje ryzyk:

- ryzyko rynkowe instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego lub Towarowego Instrumentu Pochodnego. Zależność między wartością instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego a wartością danego instrumentu nie jest stała i zależy między innymi od wysokości krótkoterminowych stóp procentowych, dostępności instrumentów bazowych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych akcyjnych od wysokości przewidywanej stopy dywidendy. W przypadku instrumentów towarowych zmiany makroekonomiczne mogą spowodować pogorszenie notowań określonych rodzajów energii, metali szlachetnych czy przemysłowych. Ewentualny spadek cen parametrów będących bazą Towarowych Instrumentów Pochodnych może prowadzić do przeceny samych Towarowych Instrumentów Pochodnych, w które inwestuje Subfundusz.
- ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych Subfundusz może ponieść straty, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w Instrumenty Pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te Instrumenty Pochodne;
- w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne lub Towarowe Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, w szczególności gdy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość zainwestowanych środków, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

Szczegóły dotyczące ryzyk posiadanych lokat w instrumenty pochodne przedstawione zostały w nocie 5.

- **Ryzyko płynności lokat**

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

- Ryzyko stóp procentowych**

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

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

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

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

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

- Ryzyko modelu wyceny**

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

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

Na dzień 23 września 2021 r. Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat są opisane w 1 nocie objaśniającej do niniejszego sprawozdania finansowego. W okresie sprawozdawczym Subfundusz dokonywał przeniesień pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii godziwej zgodnie z poniższym zestawieniem:

PRZENIESIENIA POMIĘDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł
I. Aktywa	303	0
Dłużne papiery wartościowe	303	0
II. Zobowiązania	0	0

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

Poziom 2 wartości godziwej

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

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	METODA (TECHNIKA) WYCENY	OBSERWOWALNE DANE WEJŚCIOWE
POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE – OPCJE WALUTOWE, TRANSAKcje FX FORWARD, FX SWAP	Model wyceny dla danego typu opcji walutowej. Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o krzywe rentowności dla transakcji FX forward, FX swap.	Krzywe rentowności budowane w oparciu o stawki rynku pieniężnego, rynkowe stawki punktów swapowych, płaszczyzny zmienności dla określonych par walutowych, walutowe kursy fixingowe NBP.
OBLIGACJE KORPORACYJNE	Model krzywej rentowności oraz marży ryzyka.	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji IRS oraz spready kredytowe ustalone w odniesieniu do cen transakcji obserwowanych na rynku.
LISTY ZASTAWNE	Model krzywej rentowności oraz marży ryzyka.	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji IRS oraz spready kredytowe ustalone w odniesieniu do cen transakcji obserwowanych na rynku.

Poziom 3 wartości godziwej

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

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

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

Dla papierów wartościowych, które

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

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

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	METODA (TECHNIKA) WYCENY	CZYNNIK NIEOBSERWOWALNY
OBLIGACJE POLIMEX S.A.	Oszacowanie wartości godziwej w oparciu o obecną wartość aktywów i zobowiązań spółki oraz szans na wywiązywanie się emitenta z postanowień umowy restrukturyzacyjnej. Model bazuje na podejściu Willcoxa - Gamlera do wyceny aktywów oraz zobowiązań emitenta ustalonych w celu zaspokojenia roszczeń wierzycieli	Prawdopodobieństwo wywiązania się emitenta ze zobowiązań umownych z tytułu obligacji; Szacunki stopnia odzyskania środków z poszczególnych pozycji aktywów emitenta.

Wrażliwość wyceny na zmianę nieobserwowalnych czynników wchodzących do wyceny:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	WRAŻLIWOŚĆ NA ZMIANĘ CZYNNIKA
OBLIGACJE POLIMEX S.A.	<ul style="list-style-type: none"> • Zmiana prawdopodobieństwa niewywiązania się emitenta ze swoich zobowiązań o 1% powoduje zmianę wyceny obligacji o 23 bps • Zmiany szacunków stopnia odzyskania środków z aktywów posiadanych przez emitenta wpływają na wycenę proporcjonalnie do prawdopodobieństwu niewywiązania się emitenta ze zobowiązania, o którym mowa powyżej. Na dzień bilansowy zwiększenie wsp. odzyskiwalności o 1% powoduje wzrost wyceny o 0,63%.

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

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

	Wartość w tys. zł na dzień 11.01.2021	Zmiany wartości w okresie w tys. zł	Wartość w tys. zł na dzień bilansowy
I. Aktywa:	87	-14	73
Dłużne papiery wartościowe	87	-14	73
II. Zobowiązania:	0	0	0

Łączna zmiana wartości aktywów wycenianych według wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 w okresie od 11 stycznia do 23 września 2021 r. wyniosła -14 tys. zł i obejmowała zysk (stratę) ujętą w wyniku operacji w pozycjach wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat, przychody odsetkowe, a także rozliczenia wypłat odsetek i wykupów dokonywane w okresie. W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał nabycia i sprzedaży ww. aktywów, a także w odniesieniu do tych aktywów nie dokonywano emisji ani przeniesień do/z poziomu 3.

7. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na dzień 23 września 2021 r. na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe.

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

Na dzień 23 września 2021 r. w odniesieniu do aktywów Subfunduszu nie dokonywano opisów 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 23 września 2021 r. Subfundusz nie posiadał aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności odsetek lub innych zobowiązań umownych.

10. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 23 września 2021 r. nie zostały zidentyfikowane przypadki naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

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

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.

01.10.2021	Piotr Żochowski	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
01.10.2021	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
01.10.2021	Łukasz Kwiecień	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
01.10.2021	Rafał Matulewicz	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
01.10.2021	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)