

## Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Zrównoważony

na dzień bilansowy poprzedzający dzień połączenia Subfunduszu  
PKO Zrównoważony z Subfunduszem PKO Stabilnego Wzrostu

za okres od 1 stycznia do 15 września 2022 roku

## ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

| SKŁADNIKI LOKAT                                                                                  | 15.09.2022                            |                                                    |                                     | 31.12.2021                            |                                                    |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | 185 696                               | 193 023                                            | 24,98                               | 267 594                               | 358 135                                            | 41,07                               |
| 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                                                                                   | 500                                   | 505                                                | 0,07                                | 2 000                                 | 2 007                                              | 0,23                                |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 500 466                               | 465 448                                            | 60,23                               | 449 737                               | 439 549                                            | 50,41                               |
| Instrumenty pochodne *                                                                           | 0                                     | -370                                               | -0,05                               | 0                                     | 1 285                                              | 0,15                                |
| 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 | 104 191                               | 105 201                                            | 13,61                               | 54 750                                | 59 584                                             | 6,83                                |
| 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                                |
| <b>Razem</b>                                                                                     | <b>790 853</b>                        | <b>763 807</b>                                     | <b>98,84</b>                        | <b>774 081</b>                        | <b>860 560</b>                                     | <b>98,69</b>                        |

\* 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 |
|------------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------|------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| ABPL (PLAB00000019)                | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 116 890 | Polska                 | 2 720                                 | 4 395                                              | 0,57                                |
| ALIOR BANK (PLALIOR00045)          | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 47 567  | Polska                 | 1 080                                 | 1 350                                              | 0,17                                |
| ALLEGRO.EU (LU2237380790)          | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 267 834 | Luksemburg             | 13 996                                | 6 933                                              | 0,90                                |
| AMREST (ES0105375002)              | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 92 051  | Hiszpania              | 2 777                                 | 1 869                                              | 0,24                                |
| APATOR (PLAPATR00018)              | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 106 370 | Polska                 | 1 315                                 | 1 515                                              | 0,20                                |
| ASSECOS (PLABS0000018)             | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 71 160  | Polska                 | 542                                   | 2 548                                              | 0,33                                |
| ASSECOPOL (PLSOFTB00016)           | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 31 264  | Polska                 | 2 030                                 | 2 342                                              | 0,30                                |
| ATMGRUPA (PLATM0000021)            | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 122 744 | Polska                 | 504                                   | 396                                                | 0,05                                |
| BUDIMEX (PLBUDMX00013)             | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 1 359   | Polska                 | 184                                   | 315                                                | 0,04                                |
| CCC (PLCC0000016)                  | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 41 000  | Polska                 | 1 517                                 | 1 544                                              | 0,20                                |
| CDPROJEKT (PLOPTTC00011)           | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 67 406  | Polska                 | 2 723                                 | 6 181                                              | 0,80                                |
| CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 239 883 | Polska                 | 5 464                                 | 4 675                                              | 0,60                                |
| DINO POLSKA SA (PLDINPL00011)      | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 40 153  | Polska                 | 6 932                                 | 14 118                                             | 1,83                                |
| ECHO (PLECHPS00019)                | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 170 676 | Polska                 | 662                                   | 531                                                | 0,07                                |
| EDINVEST (PLEDINV00014)            | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 419 133 | Polska                 | 2 338                                 | 1 257                                              | 0,16                                |
| ENEA (PLENEA000013)                | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 199 693 | Polska                 | 2 763                                 | 1 506                                              | 0,19                                |
| EUROCASH (PLEURCH00011)            | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 57 998  | Polska                 | 805                                   | 725                                                | 0,09                                |
| EUROTEL (PLERTEL00011)             | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 60 349  | Polska                 | 1 038                                 | 3 066                                              | 0,40                                |
| GRUPAAZOTY (PLZATRM00012)          | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 50 398  | Polska                 | 2 615                                 | 1 840                                              | 0,24                                |
| HYDROTOR (PLHDORT00013)            | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 79 734  | Polska                 | 2 379                                 | 3 126                                              | 0,40                                |
| JSW (PLJSW0000015)                 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 2 108   | Polska                 | 88                                    | 79                                                 | 0,01                                |
| KETY (PLKETY000011)                | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 1 143   | Polska                 | 570                                   | 598                                                | 0,08                                |
| KGHM (PLKGHM000017)                | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 117 492 | Polska                 | 8 810                                 | 10 697                                             | 1,38                                |
| KRUK (PLKRRK000010)                | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 7 529   | Polska                 | 1 097                                 | 1 900                                              | 0,25                                |
| LPP (PLLPP0000011)                 | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 966     | Polska                 | 6 725                                 | 8 153                                              | 1,06                                |
| MBANK (PLBRE0000012)               | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 8 821   | Polska                 | 3 301                                 | 2 286                                              | 0,30                                |
| MEGARON (PLMGRON00016)             | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 56 065  | Polska                 | 1 392                                 | 785                                                | 0,10                                |
| MERCATOR MEDICAL SA (PLMRCTR00015) | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 51      | Polska                 | 12                                    | 2                                                  | 0,00                                |
| MILLENNIUM (PLBIG0000016)          | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 373 613 | Polska                 | 1 858                                 | 1 524                                              | 0,20                                |
| ORANGE POLSKA SA (PLTLKPL00017)    | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 572 702 | Polska                 | 2 594                                 | 3 302                                              | 0,43                                |
| PEKAO (PLPEKAO00016)               | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 160 369 | Polska                 | 17 177                                | 11 386                                             | 1,47                                |
| PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)    | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 31 355  | Wielka Brytania        | 1 254                                 | 1 117                                              | 0,14                                |

| 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 |
|--------------------------------------------|----------------------------------|---------------------|------------------|------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| PGE (PLPGER000010)                         | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 803 266          | Polska                 | 7 183                                 | 5 477                                              | 0,71                                |
| PGNIG (PLPGNIG00014)                       | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 1 496 577        | Polska                 | 6 977                                 | 7 839                                              | 1,01                                |
| PKNORLEN (PLPKN0000018)                    | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 347 220          | Polska                 | 22 365                                | 19 729                                             | 2,55                                |
| PKO BP (PLPKO0000016)                      | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 692 811          | Polska                 | 13 864                                | 17 043                                             | 2,21                                |
| PROTEKTOR (PLLZPSK00019)                   | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 87 700           | Polska                 | 308                                   | 207                                                | 0,03                                |
| PZU (PLPZU0000011)                         | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 548 224          | Polska                 | 16 445                                | 15 542                                             | 2,01                                |
| QUMAK SERIA L                              | Nienotowane na rynku aktywnym    | Nie dotyczy         | 224 425          | Polska                 | 98                                    | 0                                                  | 0,00                                |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)  | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 32 673           | Polska                 | 7 521                                 | 7 332                                              | 0,95                                |
| SNIEZKA (PLSNZKA00033)                     | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 38 537           | Polska                 | 2 547                                 | 2 621                                              | 0,34                                |
| TALEX (PLTALEX00017)                       | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 30 825           | Polska                 | 287                                   | 465                                                | 0,06                                |
| TAURONPE (PLTAURN00011)                    | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 1 076 532        | Polska                 | 1 852                                 | 2 513                                              | 0,33                                |
| TORPOL seria A (PLTORPL00016)              | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 656 296          | Polska                 | 5 929                                 | 10 960                                             | 1,42                                |
| UNIBEP (PLUNBEP00015)                      | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN | 169 087          | Polska                 | 1 058                                 | 1 234                                              | 0,16                                |
| <b>Razem aktywny rynek regulowany</b>      |                                  |                     | <b>9 595 624</b> |                        | <b>185 598</b>                        | <b>193 023</b>                                     | <b>24,98</b>                        |
| <b>Razem aktywny rynek nieregulowany</b>   |                                  |                     | <b>0</b>         |                        | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                           | <b>0,00</b>                         |
| <b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b> |                                  |                     | <b>224 425</b>   |                        | <b>98</b>                             | <b>0</b>                                           | <b>0,00</b>                         |
| <b>Razem</b>                               |                                  |                     | <b>9 820 049</b> |                        | <b>185 696</b>                        | <b>193 023</b>                                     | <b>24,98</b>                        |

| 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 |
|---------------------------------------------|-------------------------------|-------------|--------------------------|------------------------|---------------|------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| PKO BANK HIPOTECZNY 28/04/25 (PLPKOHP00116) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | Polska                 | 2025-04-28    | Zmienne 7,66%          | Hipoteczny   | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych | 500 000,00                             | 1        | 500                                   | 505                                                | 0,07                                |
| <b>Razem aktywny rynek regulowany</b>       |                               |             |                          |                        |               |                        |              |                                                                               |                                        | <b>0</b> | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                           | <b>0,00</b>                         |
| <b>Razem aktywny rynek nieregulowany</b>    |                               |             |                          |                        |               |                        |              |                                                                               |                                        | <b>0</b> | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                           | <b>0,00</b>                         |
| <b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>  |                               |             |                          |                        |               |                        |              |                                                                               |                                        | <b>1</b> | <b>500</b>                            | <b>505</b>                                         | <b>0,07</b>                         |
| <b>Razem</b>                                |                               |             |                          |                        |               |                        |              |                                                                               |                                        | <b>1</b> | <b>500</b>                            | <b>505</b>                                         | <b>0,07</b>                         |

| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE                  | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                                | Emitent                                 | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna jednego papieru w zł | Liczba         | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------|---------------|------------------------|----------------------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>1. O terminie wykupu do 1 roku</b>       |                                     |                                            |                                         |                        |               |                        |                                        | <b>12 563</b>  | <b>13 570</b>                         | <b>13 366</b>                                      | <b>1,72</b>                         |
| <b>a) Obligacje</b>                         |                                     |                                            |                                         |                        |               |                        |                                        | <b>12 563</b>  | <b>13 570</b>                         | <b>13 366</b>                                      | <b>1,72</b>                         |
| EIB 09/06/23 (XS2528186856)                 | Nienotowane na rynku aktywnym       | Nie dotyczy                                | EUROPEAN INVESTMENT BANK Luxembourg     | Luksemburg             | 2023-09-06    | Stałe 8,05%            | 1 000,00                               | 3 043          | 3 043                                 | 3 051                                              | 0,39                                |
| OK0423 (PLO000112900)                       | Aktywny rynek - rynek nieregulowany | Treasury Bond Spot Poland                  | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska                 | 2023-04-25    | Zerokuponowe           | 1 000,00                               | 9 110          | 9 054                                 | 8 786                                              | 1,14                                |
| PKN CAPITAL 07/06/23 (XS1429673327)         | Aktywny rynek - rynek nieregulowany | Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich) | Orlen Capital AB                        | Szwecja                | 2023-06-07    | Stałe 2,50%            | 4 716,40                               | 300            | 1 360                                 | 1 419                                              | 0,18                                |
| PS0123 (PLO000110151)                       | Aktywny rynek - rynek nieregulowany | Treasury Bond Spot Poland                  | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska                 | 2023-01-25    | Stałe 2,50%            | 1 000,00                               | 110            | 113                                   | 110                                                | 0,01                                |
| <b>b) Bony skarbowe</b>                     |                                     |                                            |                                         |                        |               |                        |                                        | <b>0</b>       | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                           | <b>0,00</b>                         |
| <b>c) Bony pieniężne</b>                    |                                     |                                            |                                         |                        |               |                        |                                        | <b>0</b>       | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                           | <b>0,00</b>                         |
| <b>d) Inne</b>                              |                                     |                                            |                                         |                        |               |                        |                                        | <b>0</b>       | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                           | <b>0,00</b>                         |
| <b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>  |                                     |                                            |                                         |                        |               |                        |                                        | <b>379 556</b> | <b>486 896</b>                        | <b>452 082</b>                                     | <b>58,51</b>                        |
| <b>a) Obligacje</b>                         |                                     |                                            |                                         |                        |               |                        |                                        | <b>379 556</b> | <b>486 896</b>                        | <b>452 082</b>                                     | <b>58,51</b>                        |
| BGK 03/07/25 (PLO000500286)                 | Nienotowane na rynku aktywnym       | Nie dotyczy                                | Bank Gospodarstwa Krajowego             | Polska                 | 2025-07-03    | Stałe 1,25%            | 1 000,00                               | 12 425         | 11 917                                | 10 644                                             | 1,38                                |
| BGK 05/06/30 (seria FPC0630) (PLO000500278) | Nienotowane na rynku aktywnym       | Nie dotyczy                                | Bank Gospodarstwa Krajowego             | Polska                 | 2030-06-05    | Stałe 2,125%           | 1 000,00                               | 97 998         | 82 035                                | 70 670                                             | 9,14                                |

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
SUBFUNDUSZU PKO ZRÓWNOWAŻONY  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 15 WRZEŚNIA 2022 ROKU



| DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                                   | Rodzaj rynku                              | Nazwa rynku                                         | Emitent                                       | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna<br>jednego<br>papieru w zł | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia<br>w tys. zł | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. zł | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|-------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| BOŚ 11/07/24<br>(PLBOS0000191)                                  | Nienotowane<br>na rynku<br>aktywnym       | Nie dotyczy                                         | BANK<br>OCHRONY<br>ŚRODOWISKA<br>S.A.         | Polska                       | 2024-07-11       | Zmienne 9,73%             | 1 000,00                                        | 3 260  | 3 260                                             | 3 223                                                             | 0,42                                         |
| BZWBK 03/12/26 (seria E)<br>(PLBZ00000226)                      | Nienotowane<br>na rynku<br>aktywnym       | Nie dotyczy                                         | Santander Bank<br>Polska S.A.                 | Polska                       | 2026-12-03       | Zmienne 2,955%            | 4 716,40                                        | 4 000  | 18 136                                            | 18 974                                                            | 2,46                                         |
| CYFROWY POLSAT 12/02/27<br>(PLCFRPT00054)                       | Aktywny<br>rynek - rynek<br>nieregulowany | GPW-ASO                                             | Cyfrowy Polsat<br>S.A.                        | Polska                       | 2027-02-12       | Zmienne 8,95%             | 1 000,00                                        | 3 310  | 3 313                                             | 3 232                                                             | 0,42                                         |
| CZECH REPUBLIC 14/02/25<br>(CZ0001005870)                       | Aktywny<br>rynek - rynek<br>nieregulowany | Rynek<br>Dealerski<br>(transakcji<br>bezpośrednich) | Skarb Państwa<br>Republiki<br>Czeskiej        | Czechy                       | 2025-02-14       | Stale 1,25%               | 1 923,00                                        | 8 601  | 15 301                                            | 15 059                                                            | 1,95                                         |
| CZECH REPUBLIC 23/07/29<br>(CZ0001005375)                       | Aktywny<br>rynek - rynek<br>nieregulowany | Rynek<br>Dealerski<br>(transakcji<br>bezpośrednich) | Skarb Państwa<br>Republiki<br>Czeskiej        | Czechy                       | 2029-07-23       | Stale 2,75%               | 1 923,00                                        | 3 673  | 7 047                                             | 6 297                                                             | 0,81                                         |
| CZECH REPUBLIC 26/06/26<br>(CZ0001004469)                       | Aktywny<br>rynek - rynek<br>nieregulowany | Rynek<br>Dealerski<br>(transakcji<br>bezpośrednich) | Skarb Państwa<br>Republiki<br>Czeskiej        | Czechy                       | 2026-06-26       | Stale 1,00%               | 1 923,00                                        | 1 122  | 1 928                                             | 1 869                                                             | 0,24                                         |
| CZECH REPUBLIC 29/11/29<br>(CZ0001006076)                       | Aktywny<br>rynek - rynek<br>nieregulowany | Rynek<br>Dealerski<br>(transakcji<br>bezpośrednich) | Skarb Państwa<br>Republiki<br>Czeskiej        | Czechy                       | 2029-11-29       | Stale 0,05%               | 1 923,00                                        | 2 547  | 3 897                                             | 3 539                                                             | 0,46                                         |
| Dino Polska 06/10/2023<br>(PLDINPL00045)                        | Aktywny<br>rynek - rynek<br>nieregulowany | GPW-ASO                                             | Dino Polska                                   | Polska                       | 2023-10-06       | Zmienne 8,35%             | 1 000,00                                        | 581    | 581                                               | 588                                                               | 0,08                                         |
| DS0432 (PL0000113783)                                           | Aktywny<br>rynek - rynek<br>nieregulowany | Treasury Bond<br>Spot Poland                        | Skarb Państwa<br>Rzeczypospolitej<br>Polskiej | Polska                       | 2032-04-25       | Stale 1,75%               | 1 000,00                                        | 15 088 | 10 881                                            | 10 564                                                            | 1,37                                         |
| DS0726 (PL0000108866)                                           | Aktywny<br>rynek - rynek<br>nieregulowany | Treasury Bond<br>Spot Poland                        | Skarb Państwa<br>Rzeczypospolitej<br>Polskiej | Polska                       | 2026-07-25       | Stale 2,50%               | 1 000,00                                        | 2      | 2                                                 | 2                                                                 | 0,00                                         |
| DS0727 (PL0000109427)                                           | Aktywny<br>rynek - rynek<br>nieregulowany | Treasury Bond<br>Spot Poland                        | Skarb Państwa<br>Rzeczypospolitej<br>Polskiej | Polska                       | 2027-07-25       | Stale 2,50%               | 1 000,00                                        | 55 002 | 50 983                                            | 46 364                                                            | 6,00                                         |
| DS1029 (PL0000111498)                                           | Aktywny<br>rynek - rynek<br>nieregulowany | Treasury Bond<br>Spot Poland                        | Skarb Państwa<br>Rzeczypospolitej<br>Polskiej | Polska                       | 2029-10-25       | Stale 2,75%               | 1 000,00                                        | 1 592  | 1 779                                             | 1 325                                                             | 0,17                                         |
| DS1030 (PL0000112736)                                           | Aktywny<br>rynek - rynek<br>nieregulowany | Treasury Bond<br>Spot Poland                        | Skarb Państwa<br>Rzeczypospolitej<br>Polskiej | Polska                       | 2030-10-25       | Stale 1,25%               | 1 000,00                                        | 3 919  | 3 790                                             | 2 774                                                             | 0,36                                         |
| Echo Investment (2024-10-23)<br>Seria 1E/2020<br>(PLECHPS00316) | Nienotowane<br>na rynku<br>aktywnym       | Nie dotyczy                                         | Echo<br>Investment S.A.                       | Polska                       | 2024-10-23       | Stale 4,50%               | 4 716,40                                        | 229    | 1 048                                             | 1 060                                                             | 0,14                                         |
| ENEA 06/06/24<br>(PLENEA000096)                                 | Aktywny<br>rynek - rynek<br>nieregulowany | GPW-ASO                                             | ENEA S.A.                                     | Polska                       | 2024-06-26       | Zmienne 8,44%             | 100 000,00                                      | 30     | 3 005                                             | 3 041                                                             | 0,39                                         |
| KREDYT INKASO 28/03/29<br>(PLO111400050)                        | Nienotowane<br>na rynku<br>aktywnym       | Nie dotyczy                                         | Kredyt Inkaso<br>S.A.                         | Polska                       | 2029-03-28       | Zmienne 10,11%            | 1 000,00                                        | 285    | 285                                               | 298                                                               | 0,04                                         |
| LPP 12/12/24 SERIA A<br>(PLLP00000060)                          | Aktywny<br>rynek - rynek<br>nieregulowany | GPW-ASO                                             | LPP S.A.                                      | Polska                       | 2024-12-12       | Zmienne 8,09%             | 1 000,00                                        | 615    | 615                                               | 616                                                               | 0,08                                         |
| PEKAO 04/06/31<br>(PLPEKAO00313)                                | Nienotowane<br>na rynku<br>aktywnym       | Nie dotyczy                                         | Pekao S.A.                                    | Polska                       | 2031-06-04       | Zmienne 8,50%             | 500 000,00                                      | 1      | 500                                               | 478                                                               | 0,06                                         |
| PFR0324 (PLPFR0000019)                                          | Nienotowane<br>na rynku<br>aktywnym       | Nie dotyczy                                         | POLSKI<br>FUNDUSZ<br>ROZWOJU SA               | Polska                       | 2024-03-29       | Stale 1,375%              | 1 000 000,00                                    | 57     | 56 360                                            | 52 686                                                            | 6,82                                         |
| PFR0325 (PLPFR0000027)                                          | Nienotowane<br>na rynku<br>aktywnym       | Nie dotyczy                                         | POLSKI<br>FUNDUSZ<br>ROZWOJU SA               | Polska                       | 2025-03-31       | Stale 1,625%              | 1 000 000,00                                    | 19     | 18 946                                            | 16 747                                                            | 2,17                                         |
| PFR0925 (PLPFR0000035)                                          | Nienotowane<br>na rynku<br>aktywnym       | Nie dotyczy                                         | POLSKI<br>FUNDUSZ<br>ROZWOJU SA               | Polska                       | 2025-09-22       | Stale 1,625%              | 1 000 000,00                                    | 8      | 7 988                                             | 6 825                                                             | 0,88                                         |
| PGE 21/05/29<br>(PLPGER000077)                                  | Aktywny<br>rynek - rynek<br>nieregulowany | GPW-ASO                                             | POLSKA GRUPA<br>ENERGETYCZNA<br>S.A.          | Polska                       | 2029-05-21       | Zmienne 8,07%             | 1 000,00                                        | 1 918  | 1 921                                             | 1 918                                                             | 0,25                                         |
| PHN S.A. 10/12/2024<br>(PLO198500012)                           | Aktywny<br>rynek - rynek<br>nieregulowany | GPW-ASO                                             | Polski Holding<br>Nieruchomości<br>S.A.       | Polska                       | 2024-12-10       | Zmienne 9,92%             | 1 000,00                                        | 851    | 852                                               | 886                                                               | 0,11                                         |
| PKN Orlen (2025-12-12) Seria<br>C (PLPKN0000208)                | Aktywny<br>rynek - rynek<br>nieregulowany | GPW-ASO                                             | PKN Orlen S.A.                                | Polska                       | 2025-12-22       | Zmienne 8,09%             | 100 000,00                                      | 47     | 4 702                                             | 4 741                                                             | 0,61                                         |

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
SUBFUNDUSZU PKO ZRÓWNOWAŻONY  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 15 WRZEŚNIA 2022 ROKU



| DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                 | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                                | Emitent                                 | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna<br>jednego<br>papieru w zł | Liczba  | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia<br>w tys. zł | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. zł | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| PKN Orlen (2031-03-25) Seria D (PLO037100016) | Nienotowane na rynku aktywnym       | Nie dotyczy                                | PKN Orlen S.A.                          | Polska                       | 2031-03-25       | Stałe 2,975%              | 100 000,00                                      | 39      | 3 878                                             | 2 811                                                             | 0,36                                         |
| PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)                   | Aktywny rynek - rynek nieregulowany | GPW-ASO                                    | PKO BP SA                               | Polska                       | 2027-08-28       | Zmienne 8,85%             | 100 000,00                                      | 30      | 3 002                                             | 2 935                                                             | 0,38                                         |
| PS0424 (PL0000111191)                         | Aktywny rynek - rynek nieregulowany | Treasury Bond Spot Poland                  | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska                       | 2024-04-25       | Stałe 2,50%               | 1 000,00                                        | 350     | 366                                               | 332                                                               | 0,04                                         |
| PS1026 (PL0000113460)                         | Aktywny rynek - rynek nieregulowany | Treasury Bond Spot Poland                  | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska                       | 2026-10-25       | Stałe 0,25%               | 1 000,00                                        | 32 651  | 30 673                                            | 25 322                                                            | 3,28                                         |
| PZU 29/07/27 (PLPZU0000037)                   | Aktywny rynek - rynek nieregulowany | GPW-ASO                                    | Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.      | Polska                       | 2027-07-29       | Zmienne 9,09%             | 100 000,00                                      | 13      | 1 301                                             | 1 311                                                             | 0,17                                         |
| REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)    | Aktywny rynek - rynek nieregulowany | Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich) | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska                       | 2029-03-07       | Stałe 1,00%               | 4 716,40                                        | 347     | 1 512                                             | 1 457                                                             | 0,19                                         |
| ROMANIA 16/07/31 (XS2027596530)               | Aktywny rynek - rynek nieregulowany | Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich) | Skarb Państwa Rumunii                   | Rumunia                      | 2031-07-16       | Stałe 2,124%              | 4 716,40                                        | 228     | 981                                               | 778                                                               | 0,10                                         |
| ROMANIA 19/04/27 (XS1599193403)               | Aktywny rynek - rynek nieregulowany | Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich) | Skarb Państwa Rumunii                   | Rumunia                      | 2027-04-19       | Stałe 2,375%              | 4 716,40                                        | 390     | 1 731                                             | 1 687                                                             | 0,22                                         |
| ROMANIA 28/01/32 (XS2109812508)               | Aktywny rynek - rynek nieregulowany | Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich) | Skarb Państwa Rumunii                   | Rumunia                      | 2032-01-28       | Stałe 2,00%               | 4 716,40                                        | 400     | 1 706                                             | 1 337                                                             | 0,17                                         |
| TAURON 05/07/27 (XS1577960203)                | Aktywny rynek - rynek nieregulowany | Rynek Dealerski (transakcji bezpośrednich) | TAURON Polska Energia S.A.              | Polska                       | 2027-07-05       | Stałe 2,375%              | 4 716,40                                        | 792     | 3 396                                             | 2 999                                                             | 0,39                                         |
| Tauron seria A 301025 (PLO144500017)          | Aktywny rynek - rynek nieregulowany | GPW-ASO                                    | TAURON Polska Energia S.A.              | Polska                       | 2025-10-30       | Zmienne 7,45%             | 1 000,00                                        | 2 800   | 2 801                                             | 2 848                                                             | 0,37                                         |
| WZ0126 (PL0000108817)                         | Aktywny rynek - rynek nieregulowany | Treasury Bond Spot Poland                  | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska                       | 2026-01-25       | Zmienne 7,30%             | 1 000,00                                        | 73 686  | 74 141                                            | 72 928                                                            | 9,44                                         |
| WZ0524 (PL0000110615)                         | Aktywny rynek - rynek nieregulowany | Treasury Bond Spot Poland                  | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska                       | 2024-05-25       | Zmienne 6,68%             | 1 000,00                                        | 8 606   | 8 549                                             | 8 715                                                             | 1,13                                         |
| WZ0525 (PL0000111738)                         | Aktywny rynek - rynek nieregulowany | Treasury Bond Spot Poland                  | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska                       | 2025-05-25       | Zmienne 6,68%             | 1 000,00                                        | 41 991  | 41 736                                            | 42 151                                                            | 5,45                                         |
| WZ1129 (PL0000111928)                         | Aktywny rynek - rynek nieregulowany | Treasury Bond Spot Poland                  | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska                       | 2029-11-25       | Zmienne 6,68%             | 1 000,00                                        | 53      | 51                                                | 51                                                                | 0,01                                         |
| <b>b) Bony skarbowe</b>                       |                                     |                                            |                                         |                              |                  |                           |                                                 | 0       | 0                                                 | 0                                                                 | 0,00                                         |
| <b>c) Bony pieniężne</b>                      |                                     |                                            |                                         |                              |                  |                           |                                                 | 0       | 0                                                 | 0                                                                 | 0,00                                         |
| <b>d) Inne</b>                                |                                     |                                            |                                         |                              |                  |                           |                                                 | 0       | 0                                                 | 0                                                                 | 0,00                                         |
| <b>Razem aktywny rynek regulowany</b>         |                                     |                                            |                                         |                              |                  |                           |                                                 | 0       | 0                                                 | 0                                                                 | 0,00                                         |
| <b>Razem aktywny rynek nieregulowany</b>      |                                     |                                            |                                         |                              |                  |                           |                                                 | 270 755 | 293 070                                           | 277 981                                                           | 35,97                                        |
| <b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>    |                                     |                                            |                                         |                              |                  |                           |                                                 | 121 364 | 207 396                                           | 187 467                                                           | 24,26                                        |
| <b>Razem</b>                                  |                                     |                                            |                                         |                              |                  |                           |                                                 | 392 119 | 500 466                                           | 465 448                                                           | 60,23                                        |

| INSTRUMENTY POCHODNE                                | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Emitent (wystawca)             | Kraj<br>siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument bazowy    | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. zł | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. zł | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|--------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|--------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>     |                               |             |                                |                                            |                      | 0      | 0                                                 | 0                                                                 | 0,00                                         |
| <b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b> |                               |             |                                |                                            |                      | 5      | 0                                                 | -370                                                              | -0,05                                        |
| Forward CZK PLN 16.09.2022                          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                                     | CZK (139 380 846,00) | 1      | 0                                                 | -56                                                               | -0,01                                        |
| Forward EUR PLN 16.09.2022                          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                                     | EUR (13 127 812,00)  | 1      | 0                                                 | -36                                                               | 0,00                                         |
| Forward EUR PLN 16.09.2022                          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                                     | EUR (2 600 000,00)   | 1      | 0                                                 | 21                                                                | 0,00                                         |
| Forward JPY PLN 16.09.2022                          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                                     | JPY (184 135 595,00) | 1      | 0                                                 | -49                                                               | -0,01                                        |

| 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 |
|-------------------------------------|-------------------------------|-------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------|--------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Forward USD PLN 16.09.2022          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | USD (17 295 651,00) | 1      | 0                                     | -250                                               | -0,03                               |
| Razem aktywny rynek regulowany      |                               |             |                                |                                   |                     | 0      | 0                                     | 0                                                  | 0,00                                |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym |                               |             |                                |                                   |                     | 5      | 0                                     | -370                                               | -0,05                               |
| Razem                               |                               |             |                                |                                   |                     | 5      | 0                                     | -370                                               | -0,05                               |

| 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 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------|---------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| DB X-Trackers DAX UCITS ETF - EUR (LU0274211480)                                                 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Deutsche Boerse (Xetra ETF) EUR | DB X-Trackers DAX UCITS ETF - EUR    | Luksemburg             | 20 069  | 11 986                                | 11 677                                             | 1,51                                |
| iShares CORE S&P 500 ETF - USD (US4642872000)                                                    | Aktywny rynek - rynek regulowany | NYSE Arca USD                   | iShares CORE S&P 500 ETF - USD       | Stany Zjednoczone      | 42 133  | 75 159                                | 77 973                                             | 10,09                               |
| iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist) (IE00B0M63177)                                              | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange (USD)     | iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Dist) | Irlandia               | 8 289   | 1 598                                 | 1 441                                              | 0,19                                |
| iShares MSCI Japan UCITS ETF USD (IE00B53QDK08)                                                  | Aktywny rynek - rynek regulowany | SIX Swiss Exchange (JPY)        | iShares MSCI Japan UCITS ETF USD     | Irlandia               | 8 783   | 5 990                                 | 6 004                                              | 0,77                                |
| X-trackers MSCI EMU UCITS ETF (LU0846194776)                                                     | Aktywny rynek - rynek regulowany | Deutsche Boerse (Xetra) EUR     | X-trackers MSCI EMU UCITS ETF        | Luksemburg             | 43 514  | 9 458                                 | 8 106                                              | 1,05                                |
| Razem aktywny rynek regulowany                                                                   |                                  |                                 |                                      |                        | 122 788 | 104 191                               | 105 201                                            | 13,61                               |
| Razem aktywny rynek nieregulowany                                                                |                                  |                                 |                                      |                        | 0       | 0                                     | 0                                                  | 0,00                                |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym                                                              |                                  |                                 |                                      |                        | 0       | 0                                     | 0                                                  | 0,00                                |
| Razem                                                                                            |                                  |                                 |                                      |                        | 122 788 | 104 191                               | 105 201                                            | 13,61                               |

#### Tabele dodatkowe

| GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT                                                                                                                                                   | Rodzaj    | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa                                                                                                                        | Obligacja | 110 507       | 177 246                               | 157 572                                            | 20,39                               |
| 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 |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Asseco                                            | 4 889                                              | 0,63                                |
| PKN Orlen                                         | 28 701                                             | 3,72                                |
| PKO BP                                            | 20 483                                             | 2,65                                |
| PZU                                               | 30 066                                             | 3,89                                |

| SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| BGK 03/07/25 (PL0000500286)                                           | 6 361                                              | 0,82                                |
| DS0432 (PL0000113783)                                                 | 10 564                                             | 1,37                                |
| DS1029 (PL0000111498)                                                 | 832                                                | 0,11                                |
| EIB 8.05 09/06/23 (XS2528186856)                                      | 3 051                                              | 0,39                                |
| Forward CZK PLN 16.09.2022                                            | -56                                                | -0,01                               |
| Forward EUR PLN 16.09.2022                                            | -15                                                | 0,00                                |
| Forward JPY PLN 16.09.2022                                            | -49                                                | -0,01                               |
| Forward USD PLN 16.09.2022                                            | -250                                               | -0,03                               |
| OK0423 (PL0000112900)                                                 | 8 786                                              | 1,14                                |
| PFR0324 (PLPFR0000019)                                                | 13 865                                             | 1,80                                |
| PFR0325 (PLPFR0000027)                                                | 13 221                                             | 1,71                                |
| PFR0925 (PLPFR0000035)                                                | 5 971                                              | 0,77                                |
| PHN S.A. 10/12/2024 (PLO198500012)                                    | 804                                                | 0,10                                |
| PKO 28/08/27 (PLPKO0000099)                                           | 2 642                                              | 0,34                                |
| PS0123 (PL0000110151)                                                 | 29                                                 | 0,00                                |
| REPUBLIC OF POLAND 07/03/29 (XS1958534528)                            | 1 319                                              | 0,17                                |
| WZ0126 (PL0000108817)                                                 | 7 605                                              | 0,98                                |

| 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 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| WZ0524 (PL0000110615)                                                 | 5 599                                              | 0,73                                |
| WZ0525 (PL0000111738)                                                 | 5 614                                              | 0,73                                |
| WZ1129 (PL0000111928)                                                 | 51                                                 | 0,01                                |

| 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 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------|--------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| EIB 09/06/23 (XS2528186856)                                                                                                                                              | EUROPEAN INVESTMENT BANK Luxembourg | Luksemburg             | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | 3 043  | 3 043                                      | 3 051                                                   | 0,39                                |

## BILANS

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

| BILANS                                                                        | 15.09.2022            | 31.12.2021            |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>772 742</b>        | <b>871 939</b>        |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 7 322                 | 10 920                |
| 2. Należności                                                                 | 1 222                 | 26                    |
| 3. Transakcje reverse repo / buy-sell back                                    | 0                     | 0                     |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                 | 576 205               | 713 395               |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                              | 187 993               | 147 598               |
| 6. Pozostałe aktywa                                                           | 0                     | 0                     |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>184 713</b>        | <b>52 308</b>         |
| <b>III. Aktywa netto (I-II)</b>                                               | <b>588 029</b>        | <b>819 631</b>        |
| <b>IV. Kapitał subfunduszu</b>                                                | <b>1 024 412</b>      | <b>1 123 483</b>      |
| 1. Kapitał wpłacony                                                           | 8 598 410             | 8 555 244             |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -7 573 998            | -7 431 761            |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>-405 070</b>       | <b>-388 925</b>       |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -109 715              | -112 876              |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -295 355              | -276 049              |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>-31 313</b>        | <b>85 073</b>         |
| <b>VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>   | <b>588 029</b>        | <b>819 631</b>        |
| <b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>                                          | <b>4 795 508,1720</b> | <b>5 553 882,5030</b> |
| A                                                                             | 2 285 709,8150        | 2 883 634,5590        |
| A1                                                                            | 1 674,0140            | 35 898,2000           |
| A2                                                                            | 0,0000                | 0,0000                |
| A3                                                                            | 0,0000                | 0,0000                |
| B                                                                             | 703 644,3570          | 760 093,9740          |
| B1                                                                            | 0,0000                | 0,0000                |
| C                                                                             | 1 458 025,3460        | 1 564 336,1790        |
| C1                                                                            | 0,0000                | 0,0000                |
| E                                                                             | 33 718,0850           | 33 991,6830           |
| F                                                                             | 167 291,1030          | 158 432,7790          |
| G                                                                             | 40 983,1450           | 35 702,4830           |
| H                                                                             | 44 794,2730           | 38 832,4830           |
| I                                                                             | 0,0000                | 0,0000                |
| J                                                                             | 59 668,0340           | 42 960,1630           |
| <b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                        |                       |                       |
| A B C                                                                         | 120,92                | 145,86                |
| A1 B1 C1                                                                      | 142,82                | 172,16                |
| A2                                                                            | -                     | -                     |
| A3                                                                            | -                     | -                     |
| E                                                                             | 186,45                | 223,69                |
| F                                                                             | 147,06                | 175,45                |
| G                                                                             | 133,80                | 159,73                |
| H                                                                             | 129,94                | 155,06                |
| I                                                                             | -                     | -                     |
| J                                                                             | 130,78                | 155,95                |



## RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | 01.01.2022 - 15.09.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>19 159</b>           | <b>13 922</b>           |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach                                      | 8 664                   | 9 732                   |
| 2. Przychody odsetkowe                                                     | 10 261                  | 4 142                   |
| 3. Dodatnie saldo różnic kursowych                                         | 156                     | 0                       |
| 4. Pozostałe                                                               | 78                      | 48                      |
| <b>II. Koszty subfunduszu</b>                                              | <b>15 998</b>           | <b>17 829</b>           |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:                                   | 9 096                   | 17 345                  |
| - stała część wynagrodzenia                                                | 9 096                   | 17 345                  |
| - 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             | 62                      | 72                      |
| 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                                                           | 1                       | 0                       |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                  | 0                       | 0                       |
| 10. Koszty odsetkowe                                                       | 6 534                   | 93                      |
| 11. Ujemne saldo różnic kursowych                                          | 0                       | 166                     |
| 12. Pozostałe                                                              | 305                     | 153                     |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)</b>                               | <b>15 998</b>           | <b>17 829</b>           |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>3 161</b>            | <b>-3 907</b>           |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>-135 692</b>         | <b>49 402</b>           |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | -19 306                 | -62                     |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -116 386                | 49 464                  |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 12 860                  | 3 213                   |
| <b>VII. Wynik z operacji</b>                                               | <b>-132 531</b>         | <b>45 495</b>           |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>             |                         |                         |
| A B C                                                                      | -27,25                  | 8,10                    |
| A1 B1 C1                                                                   | -32,19                  | 9,56                    |
| A2                                                                         | -                       | -                       |
| A3                                                                         | -                       | -                       |
| E                                                                          | -42,02                  | 12,42                   |
| F                                                                          | -33,14                  | 9,74                    |
| G                                                                          | -30,16                  | 8,87                    |
| H                                                                          | -29,29                  | 8,61                    |
| I                                                                          | -                       | -                       |
| J                                                                          | -29,48                  | 8,66                    |

## ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                 | 01.01.2022 - 15.09.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                            | <b>-231 602</b>         | <b>177 622</b>          |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                             | 819 631                 | 642 009                 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                         | -132 531                | 45 495                  |
| a) przychody z lokat netto                                                                         | 3 161                   | -3 907                  |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                      | -19 306                 | -62                     |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                 | -116 386                | 49 464                  |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                              | -132 531                | 45 495                  |
| 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:                                      | -99 071                 | 132 127                 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)      | 43 166                  | 368 157                 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -142 237                | -236 030                |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                            | -231 602                | 177 622                 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                          | 588 029                 | 819 631                 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                          | 679 448                 | 731 181                 |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                                                    | <b>-758 374,3310</b>    | <b>863 382,7090</b>     |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                                   | -758 374,3310           | 863 382,7090            |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                           | 313 146,7740            | 2 470 271,9450          |
| A                                                                                                  | 251 082,8540            | 2 007 423,3050          |
| A1                                                                                                 | 0,0000                  | 54 466,9940             |
| A2                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| A3                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B                                                                                                  | 0,0000                  | 7,6750                  |
| B1                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| C                                                                                                  | 5 940,0860              | 343 756,1000            |
| C1                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| E                                                                                                  | 3 015,1570              | 3 486,6980              |
| F                                                                                                  | 18 568,4490             | 25 449,5170             |
| G                                                                                                  | 10 469,7950             | 13 675,6270             |
| H                                                                                                  | 6 658,7030              | 5 240,5780              |
| I                                                                                                  | 0,0000                  | 0,0000                  |
| J                                                                                                  | 17 411,7300             | 16 765,4510             |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                       | 1 071 521,1050          | 1 606 889,2360          |
| A                                                                                                  | 849 007,5980            | 1 265 998,1550          |
| A1                                                                                                 | 34 224,1860             | 24 570,6870             |
| A2                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| A3                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B                                                                                                  | 56 449,6170             | 82 335,4160             |
| B1                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| C                                                                                                  | 112 250,9190            | 219 519,9910            |
| C1                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| E                                                                                                  | 3 288,7550              | 2 361,1230              |
| F                                                                                                  | 9 710,1250              | 9 197,9450              |
| G                                                                                                  | 5 189,1330              | 1 512,8190              |
| H                                                                                                  | 696,9130                | 815,1950                |
| I                                                                                                  | 0,0000                  | 0,0000                  |
| J                                                                                                  | 703,8590                | 577,9050                |
| c) saldo zmian                                                                                     | -758 374,3310           | 863 382,7090            |
| A                                                                                                  | -597 924,7440           | 741 425,1500            |
| A1                                                                                                 | -34 224,1860            | 29 896,3070             |
| A2                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| A3                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B                                                                                                  | -56 449,6170            | -82 327,7410            |
| B1                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| C                                                                                                  | -106 310,8330           | 124 236,1090            |
| C1                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| E                                                                                                  | -273,5980               | 1 125,5750              |
| F                                                                                                  | 8 858,3240              | 16 251,5720             |
| G                                                                                                  | 5 280,6620              | 12 162,8080             |
| H                                                                                                  | 5 961,7900              | 4 425,3830              |

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
SUBFUNDUSZU PKO ZRÓWNOWAŻONY  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 15 WRZEŚNIA 2022 ROKU



| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                               | 01.01.2022 - 15.09.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| I                                                                                                | 0,0000                  | 0,0000                  |
| J                                                                                                | 16 707,8710             | 16 187,5460             |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:        | 4 795 508,1720          | 5 553 882,5030          |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                         | 67 726 261,7350         | 67 413 114,9610         |
| A                                                                                                | 28 058 323,0570         | 27 807 240,2030         |
| A1                                                                                               | 2 636 092,6650          | 2 636 092,6650          |
| A2                                                                                               | 0,0000                  | 0,0000                  |
| A3                                                                                               | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B                                                                                                | 14 847 713,8930         | 14 847 713,8930         |
| B1                                                                                               | 0,0000                  | 0,0000                  |
| C                                                                                                | 21 659 963,5300         | 21 654 023,4440         |
| C1                                                                                               | 31 545,5930             | 31 545,5930             |
| E                                                                                                | 119 061,7700            | 116 046,6130            |
| F                                                                                                | 216 347,0310            | 197 778,5820            |
| G                                                                                                | 48 037,7350             | 37 567,9400             |
| H                                                                                                | 47 241,5960             | 40 582,8930             |
| I                                                                                                | 603,5000                | 603,5000                |
| J                                                                                                | 61 331,3650             | 43 919,6350             |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                     | 62 930 753,5630         | 61 859 232,4580         |
| A                                                                                                | 25 772 613,2420         | 24 923 605,6440         |
| A1                                                                                               | 2 634 418,6510          | 2 600 194,4650          |
| A2                                                                                               | 0,0000                  | 0,0000                  |
| A3                                                                                               | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B                                                                                                | 14 144 069,5360         | 14 087 619,9190         |
| B1                                                                                               | 0,0000                  | 0,0000                  |
| C                                                                                                | 20 201 938,1840         | 20 089 687,2650         |
| C1                                                                                               | 31 545,5930             | 31 545,5930             |
| E                                                                                                | 85 343,6850             | 82 054,9300             |
| F                                                                                                | 49 055,9280             | 39 345,8030             |
| G                                                                                                | 7 054,5900              | 1 865,4570              |
| H                                                                                                | 2 447,3230              | 1 750,4100              |
| I                                                                                                | 603,5000                | 603,5000                |
| J                                                                                                | 1 663,3310              | 959,4720                |
| c) saldo zmian                                                                                   | 4 795 508,1720          | 5 553 882,5030          |
| A                                                                                                | 2 285 709,8150          | 2 883 634,5590          |
| A1                                                                                               | 1 674,0140              | 35 898,2000             |
| A2                                                                                               | 0,0000                  | 0,0000                  |
| A3                                                                                               | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B                                                                                                | 703 644,3570            | 760 093,9740            |
| B1                                                                                               | 0,0000                  | 0,0000                  |
| C                                                                                                | 1 458 025,3460          | 1 564 336,1790          |
| C1                                                                                               | 0,0000                  | 0,0000                  |
| E                                                                                                | 33 718,0850             | 33 991,6830             |
| F                                                                                                | 167 291,1030            | 158 432,7790            |
| G                                                                                                | 40 983,1450             | 35 702,4830             |
| H                                                                                                | 44 794,2730             | 38 832,4830             |
| I                                                                                                | 0,0000                  | 0,0000                  |
| J                                                                                                | 59 668,0340             | 42 960,1630             |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa                                                    | 4 795 508,1720          | 5 553 882,5030          |
| a) A                                                                                             | 2 285 709,8150          | 2 883 634,5590          |
| b) A1                                                                                            | 1 674,0140              | 35 898,2000             |
| c) A2                                                                                            | 0,0000                  | 0,0000                  |
| d) A3                                                                                            | 0,0000                  | 0,0000                  |
| e) B                                                                                             | 703 644,3570            | 760 093,9740            |
| f) B1                                                                                            | 0,0000                  | 0,0000                  |
| g) C                                                                                             | 1 458 025,3460          | 1 564 336,1790          |
| h) C1                                                                                            | 0,0000                  | 0,0000                  |
| i) E                                                                                             | 33 718,0850             | 33 991,6830             |
| j) F                                                                                             | 167 291,1030            | 158 432,7790            |
| k) G                                                                                             | 40 983,1450             | 35 702,4830             |
| l) H                                                                                             | 44 794,2730             | 38 832,4830             |
| m) I                                                                                             | 0,0000                  | 0,0000                  |
| n) J                                                                                             | 59 668,0340             | 42 960,1630             |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                     |                         |                         |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego |                         |                         |

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
SUBFUNDUSZU PKO ZRÓWNOWAŻONY  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 15 WRZEŚNIA 2022 ROKU



| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                             | 01.01.2022 - 15.09.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| a) A                                                                                           | 145,86                  | 135,49                  |
| b) A1                                                                                          | 172,16                  | 159,52                  |
| c) A2                                                                                          | -                       | -                       |
| d) A3                                                                                          | -                       | -                       |
| e) E                                                                                           | 223,69                  | 205,32                  |
| f) F                                                                                           | 175,45                  | 159,70                  |
| g) G                                                                                           | 159,73                  | 145,52                  |
| h) H                                                                                           | 155,06                  | 141,17                  |
| i) I                                                                                           | -                       | -                       |
| j) J                                                                                           | 155,95                  | 141,83                  |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego  |                         |                         |
| a) A                                                                                           | 120,92                  | 145,86                  |
| b) A1                                                                                          | 142,82                  | 172,16                  |
| c) A2                                                                                          | -                       | -                       |
| d) A3                                                                                          | -                       | -                       |
| e) E                                                                                           | 186,45                  | 223,69                  |
| f) F                                                                                           | 147,06                  | 175,45                  |
| g) G                                                                                           | 133,80                  | 159,73                  |
| h) H                                                                                           | 129,94                  | 155,06                  |
| i) I                                                                                           | -                       | -                       |
| j) J                                                                                           | 130,78                  | 155,95                  |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym |                         |                         |
| a) A B C                                                                                       | -17,10                  | 7,65                    |
| b) A1 B1 C1                                                                                    | -17,04                  | 7,92                    |
| c) A2                                                                                          | -                       | -                       |
| d) A3                                                                                          | -                       | -                       |
| e) E                                                                                           | -16,65                  | 8,95                    |
| f) F                                                                                           | -16,18                  | 9,86                    |
| g) G                                                                                           | -16,23                  | 9,76                    |
| h) H                                                                                           | -16,20                  | 9,84                    |
| i) I                                                                                           | -                       | -                       |
| j) J                                                                                           | -16,14                  | 9,96                    |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym          |                         |                         |
| a) A B C                                                                                       | 117,98                  | 134,34                  |
| b) A1 B1 C1                                                                                    | 139,31                  | 158,20                  |
| c) A2                                                                                          | -                       | -                       |
| d) A3                                                                                          | -                       | -                       |
| e) E                                                                                           | 181,56                  | 203,75                  |
| f) F                                                                                           | 142,95                  | 158,57                  |
| g) G                                                                                           | 130,09                  | 144,49                  |
| h) H                                                                                           | 126,32                  | 140,18                  |
| i) I                                                                                           | -                       | -                       |
| j) J                                                                                           | 127,11                  | 140,84                  |
| - data wyceny                                                                                  |                         |                         |
| A B C                                                                                          | 2022-06-20              | 2021-01-27              |
| A1 B1 C1                                                                                       | 2022-06-20              | 2021-01-27              |
| A2                                                                                             | -                       | -                       |
| A3                                                                                             | -                       | -                       |
| E                                                                                              | 2022-06-20              | 2021-01-27              |
| F                                                                                              | 2022-06-20              | 2021-01-27              |
| G                                                                                              | 2022-06-20              | 2021-01-27              |
| H                                                                                              | 2022-06-20              | 2021-01-27              |
| I                                                                                              | -                       | -                       |
| J                                                                                              | 2022-06-20              | 2021-01-27              |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym         |                         |                         |
| a) A B C                                                                                       | 148,85                  | 152,50                  |
| b) A1 B1 C1                                                                                    | 175,70                  | 179,90                  |
| c) A2                                                                                          | -                       | -                       |
| d) A3                                                                                          | -                       | -                       |
| e) E                                                                                           | 228,34                  | 233,28                  |
| f) F                                                                                           | 179,15                  | 182,65                  |
| g) G                                                                                           | 163,09                  | 166,31                  |
| h) H                                                                                           | 158,32                  | 161,42                  |
| i) I                                                                                           | -                       | -                       |
| j) J                                                                                           | 159,24                  | 162,31                  |

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
SUBFUNDUSZU PKO ZRÓWNOWAŻONY  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 15 WRZEŚNIA 2022 ROKU



| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                        | 01.01.2022 - 15.09.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - data wyceny                                                                                             |                         |                         |
| A B C                                                                                                     | 2022-01-12              | 2021-10-14              |
| A1 B1 C1                                                                                                  | 2022-01-12              | 2021-10-14              |
| A2                                                                                                        | -                       | -                       |
| A3                                                                                                        | -                       | -                       |
| E                                                                                                         | 2022-01-12              | 2021-10-14              |
| F                                                                                                         | 2022-01-12              | 2021-10-14              |
| G                                                                                                         | 2022-01-12              | 2021-10-14              |
| H                                                                                                         | 2022-01-12              | 2021-10-14              |
| I                                                                                                         | -                       | -                       |
| J                                                                                                         | 2022-01-12              | 2021-10-14              |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym       |                         |                         |
| a) A B C                                                                                                  | 120,92                  | 145,86                  |
| b) A1 B1 C1                                                                                               | 142,82                  | 172,16                  |
| c) A2                                                                                                     | -                       | -                       |
| d) A3                                                                                                     | -                       | -                       |
| e) E                                                                                                      | 186,45                  | 223,68                  |
| f) F                                                                                                      | 147,06                  | 175,44                  |
| g) G                                                                                                      | 133,80                  | 159,72                  |
| h) H                                                                                                      | 129,94                  | 155,05                  |
| i) I                                                                                                      | -                       | -                       |
| j) J                                                                                                      | 130,78                  | 155,94                  |
| - data wyceny                                                                                             | 2022-09-15              | 2021-12-30              |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:</b> | <b>3,33</b>             | <b>2,44</b>             |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa                                                        | 1,89                    | 2,37                    |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                 | 0,00                    | 0,00                    |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza                                                             | 0,00                    | 0,00                    |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu                         | 0,01                    | 0,01                    |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości                                             | 0,00                    | 0,00                    |
| 6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu                          | 0,00                    | 0,00                    |

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

#### 1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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. 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 uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa.
- Nabywanie składników lokat ujmowane było w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zeru.
- 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 FIFO (najdłuższe 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: dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

- l) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- m) Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.
- n) Zobowiązania związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają wyłącznie aktywa Subfunduszu. Zobowiązania związane z funkcjonowaniem całego Funduszu obciążają aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- o) 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.
- p) Transakcje buy-sell-back / sell-buy-back oraz repo i reverse repo ujmowane są w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach (transakcje reverse repo / buy-sell -back ) lub w zobowiązaniach (transakcje repo /sell-buy-back).

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

***Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa***

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

***Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne***

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

Ocena aktywności rynku następowała przy uwzględnieniu informacji dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg, danych dostarczanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (plik WYCA) oraz przy uwzględnieniu warunków emisji danego papieru.
- d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Subfundusz uznawał wartość wyznaczoną poprzez:
  - i. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
  - ii. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt i), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
  - iii. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt i) i ii), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

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

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

- f) Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązań uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
- 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
  - 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
  - 3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
  - 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
- g) Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

#### **Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku**

- a) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe Papiery Wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.
- W przypadku gdy Dzień Wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku lub gdy na aktywnym rynku nie został ustalony kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, Subfundusz wyceniał dany składnik lokat według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

- b) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że:
- i. w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
  - ii. w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.

Jeżeli w danym dniu wyceny nie został ustalony kurs zamknięcia na rynku głównym, a w przypadku braku kursu zamknięcia wartość stanowiąca jego odpowiednik za wartość godziwą przyjmowane były:

- i. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest TBS Poland - cena ostatniej transakcji zawartej na tym rynku w danym dniu wyceny, a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
  - ii. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - kurs zamknięcia z dowolnego innego rynku aktywnego niż rynek główny (jeśli został wyznaczony w dniu wyceny)
  - iii. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest inny niż rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) lub TBS Poland ostatni kurs zamknięcia z rynku głównego.
- c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- d) W przypadku, gdy dany składnik lokat notowany był na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument był ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: płynność obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Subfundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności
- i. rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
  - ii. rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
  - iii. rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
  - iv. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w lit. i) dla którego system informacyjny Bloomberg publikuje ceny „Bloomberg Generic Price”, był rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)
  - v. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru korporacyjnego i komunalnego, innego niż określony w lit. iv) był aktywny rynek o najwyższym wolumenie.

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

- a) Akcje oraz udziały spółek oraz dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku i niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyceniane były według wartości godziwej w oparciu o model wyceny uzgodniony z depozytariuszem. Opis modeli oraz danych źródłowych jest zawarty w Informacji dodatkowej do sprawozdania.



- b) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej 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.

## 2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

W dniu 1 stycznia 2021 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z okresem dostosowania rachunkowości funduszy nie później niż do 1 lipca 2021 r. Metody wyceny Subfunduszu zostały dostosowane do wymogów tego rozporządzenia w dniu 11 stycznia 2021 r., natomiast w wyniku wdrożenia nowych przepisów nie nastąpiła zmiana wartości wyceny posiadanych aktywów i zobowiązań. Równocześnie dokonano klasyfikacji aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej na poszczególne poziomy hierarchii wartości godziwej oraz dostosowano kryteria oceny aktywności rynku do nowych przepisów, w wyniku czego dokonano zmiany prezentacji listów zastawnych w kwocie 13.304 tys. zł oraz części dłużnych papierów wartościowych w kwocie 82.443 tys. zł, które zaprezentowane zostały jako składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku zamiast jako składniki lokat notowane na aktywnym rynku.

### NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

| NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU                  | 15.09.2022   | 31.12.2021 |
|-----------------------------------------|--------------|------------|
| Z tytułu zbytych lokat                  | 0            | 0          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych        | 0            | 0          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 0            | 0          |
| Z tytułu dywidendy                      | 1 193        | 2          |
| Z tytułu odsetek                        | 9            | 1          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek           | 0            | 4          |
| Pozostałe, w tym:                       | 20           | 19         |
| - zwrot podatku od dywidend             | 20           | 19         |
| <b>Razem</b>                            | <b>1 222</b> | <b>26</b>  |

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

### NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

| ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU                                | 15.09.2022     | 31.12.2021    |
|---------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Z tytułu nabytych aktywów                               | 0              | 0             |
| Z tytułu transakcji repo / sell-buy back                | 183 823        | 45 830        |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                        | 391            | 433           |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa                | 4              | 37            |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa             | 0              | 1 061         |
| 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                                         | 6              | 8             |
| Pozostałe zobowiązania, w tym:                          | 489            | 4 939         |
| - zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie | 456            | 1 642         |
| - wobec kontrahentów                                    | 10             | 3 124         |
| <b>Razem</b>                                            | <b>184 713</b> | <b>52 308</b> |

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | Waluta | 15.09.2022                                        |                                                                      | 31.12.2021                                        |                                                                      |
|----------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                          |        | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>I. Banki:</b>                                         |        |                                                   | <b>7 322</b>                                                         |                                                   | <b>10 920</b>                                                        |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.                           | PLN    | 4 725                                             | 4 725                                                                | 6 269                                             | 6 269                                                                |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.                           | CZK    | 2 144                                             | 412                                                                  | 0                                                 | 0                                                                    |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.                           | EUR    | 234                                               | 1 103                                                                | 0                                                 | 0                                                                    |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.                           | JPY    | 10                                                | 0                                                                    | 0                                                 | 0                                                                    |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.                           | SEK    | 0                                                 | 0                                                                    | 2                                                 | 1                                                                    |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.                           | TRY    | 0                                                 | 0                                                                    | 9                                                 | 3                                                                    |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.                           | USD    | 229                                               | 1 081                                                                | 0                                                 | 0                                                                    |
| DM PKO BP SA                                             | PLN    | 0                                                 | 0                                                                    | 1 750                                             | 1 750                                                                |
| Goldman Sachs International                              | EUR    | 0                                                 | 0                                                                    | 305                                               | 1 405                                                                |
| Goldman Sachs International                              | JPY    | 0                                                 | 0                                                                    | 8                                                 | 0                                                                    |
| Goldman Sachs International                              | USD    | 0                                                 | 0                                                                    | 325                                               | 1 321                                                                |
| PKO BP SA                                                | PLN    | 1                                                 | 1                                                                    | 171                                               | 171                                                                  |

| II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | Waluta | 01.01.2022 – 15.09.2022                           |                                                                      | 01.01.2021 – 31.12.2021                           |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                       |        | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:</b>                                                |        |                                                   | <b>7 854</b>                                                         |                                                   | <b>22 966</b>                                                        |
|                                                                                                                       | PLN    | 4 879                                             | 4 879                                                                | 16 700                                            | 16 700                                                               |
|                                                                                                                       | CHF    | 0                                                 | 0                                                                    | 2                                                 | 7                                                                    |
|                                                                                                                       | CZK    | 1 065                                             | 203                                                                  | 23                                                | 4                                                                    |
|                                                                                                                       | EUR    | 296                                               | 1 383                                                                | 1 195                                             | 5 444                                                                |
|                                                                                                                       | GBP    | 16                                                | 91                                                                   | 0                                                 | 0                                                                    |
|                                                                                                                       | JPY    | 253                                               | 10                                                                   | 8                                                 | 0                                                                    |
|                                                                                                                       | SEK    | 2                                                 | 1                                                                    | 2                                                 | 1                                                                    |
|                                                                                                                       | TRY    | 9                                                 | 2                                                                    | 9                                                 | 4                                                                    |
|                                                                                                                       | USD    | 297                                               | 1 285                                                                | -513                                              | 806                                                                  |

Na dzień 15 września 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 15 września 2022 r. wyniosło 3.640 tys. zł, a saldo na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosło 867 tys. zł.

NOTA NR 5 – RYZYKA

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

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

|                                                                                                                                                      | 15.09.2022                         |                                           | 31.12.2021                         |                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                                                                                      | Wartość bilansowa w tys. zł        | Udział procentowy w aktywach              | Wartość bilansowa w tys. zł        | Udział procentowy w aktywach              |
| <b>I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:</b>                                                                                               | <b>465 953</b>                     | <b>60,30%</b>                             | <b>443 199</b>                     | <b>50,83%</b>                             |
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:                   | 277 981                            | 35,97%                                    | 295 676                            | 33,91%                                    |
| - instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe                                                                                                 | 132 020                            | 17,08%                                    | 97 463                             | 11,18%                                    |
| 2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej    | 145 961                            | 18,89%                                    | 198 213                            | 22,73%                                    |
| 3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej                        | 187 972                            | 24,33%                                    | 147 523                            | 16,92%                                    |
| - instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe                                                                                                 | 164 494                            | 21,29%                                    | 99 427                             | 11,40%                                    |
| 4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej | 23 478                             | 3,04%                                     | 46 454                             | 5,33%                                     |
|                                                                                                                                                      | <b>Wartość bilansowa w tys. zł</b> | <b>Udział procentowy w zobowiązaniach</b> | <b>Wartość bilansowa w tys. zł</b> | <b>Udział procentowy w zobowiązaniach</b> |
| <b>II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej</b>                                                                                         | <b>391</b>                         | <b>0,21%</b>                              | <b>385</b>                         | <b>0,74%</b>                              |

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

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

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

|                                                                                        | 15.09.2022                         |                                          | 31.12.2021                         |                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                                        | Wartość bilansowa w tys. zł        | Udział procentowy w aktywach             | Wartość bilansowa w tys. zł        | Udział procentowy w aktywach             |
| <b>I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie</b> | <b>465 974</b>                     | <b>60,30%</b>                            | <b>443 274</b>                     | <b>50,84%</b>                            |
| <b>II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:</b>                        | <b>Wartość bilansowa w tys. zł</b> | <b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b> | <b>Wartość bilansowa w tys. zł</b> | <b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b> |
| Papiery Skarbu Państwa, w tym:                                                         | 251 447                            | 53,96%                                   | 283 020                            | 63,85%                                   |
| - Czechy                                                                               | 26 764                             | 5,74%                                    | 29 997                             | 6,77%                                    |
| - Polska                                                                               | 220 881                            | 47,40%                                   | 248 331                            | 56,02%                                   |
| - Rumunia                                                                              | 3 802                              | 0,82%                                    | 4 692                              | 1,06%                                    |
| Papiery komercyjne                                                                     | 214 001                            | 45,93%                                   | 156 529                            | 35,31%                                   |
| Listy zastawne                                                                         | 505                                | 0,11%                                    | 2 007                              | 0,45%                                    |
| Instrumenty pochodne                                                                   | 21                                 | 0,00%                                    | 1 718                              | 0,39%                                    |
| 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.

|                                                     | 15.09.2022                        |                    |                                    |                     | 31.12.2021                        |                    |                                    |                     |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------|
|                                                     | Wartość bilansowa w tys. zł       |                    | Udział procentowy w aktywach       |                     | Wartość bilansowa w tys. zł       |                    | Udział procentowy w aktywach       |                     |
| I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym              | 164 332                           |                    | 21,27%                             |                     | 126 464                           |                    | 14,50%                             |                     |
| 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 |
| CZK                                                 | 0,00%                             | 16,55%             | 0,00%                              | 0,00%               | 0,00%                             | 24,25%             | 0,03%                              | 0,00%               |
| EUR                                                 | 0,00%                             | 18,38%             | 0,01%                              | 12,23%              | 0,00%                             | 26,82%             | 0,27%                              | 2,19%               |
| JPY                                                 | 0,00%                             | 0,00%              | 0,00%                              | 3,71%               | 0,00%                             | 0,00%              | 0,00%                              | 1,81%               |
| USD                                                 | 0,00%                             | 0,00%              | 0,00%                              | 49,12%              | 0,00%                             | 0,00%              | 0,47%                              | 44,16%              |
|                                                     | Wartość bilansowa w tys. zł       |                    | Udział procentowy w zobowiązaniach |                     | Wartość bilansowa w tys. zł       |                    | Udział procentowy w zobowiązaniach |                     |
| II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym       | 391                               |                    | 0,21%                              |                     | 481                               |                    | 0,92%                              |                     |

## 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 15.09.2022 |                               |                                |                                      |                                                   |     |                                                    |     |                                  |
|---------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------------|-----|----------------------------------|
| 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 | -56                                  | 139 381                                           | CZK | 26 747                                             | PLN | 2022-09-16                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -36                                  | 13 128                                            | EUR | 62 030                                             | PLN | 2022-09-16                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 21                                   | 2 600                                             | EUR | 12 271                                             | PLN | 2022-09-16                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -49                                  | 184 136                                           | JPY | 6 006                                              | PLN | 2022-09-16                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -250                                 | 17 296                                            | USD | 81 599                                             | PLN | 2022-09-16                       |

| Na dzień 31.12.2021 |                               |                                |                                      |                                                   |     |                                                    |     |                                  |
|---------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------------|-----|----------------------------------|
| Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji           | Wartość otwartej pozycji (w tys. zł) | Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.) |     | Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.) |     | Data zapadalności/Data przepływu |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -263                                 | 163 540                                           | CZK | 29 993                                             | PLN | 2022-01-03                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 34                                   | 163 540                                           | CZK | 30 222                                             | PLN | 2022-01-03                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -81                                  | 162 209                                           | CZK | 29 928                                             | PLN | 2022-01-04                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 299                                  | 7 937                                             | EUR | 36 804                                             | PLN | 2022-01-03                       |

| Na dzień 31.12.2021 |                               |                                |                                      |                                                   |     |                                                    |     |                                  |
|---------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------------|-----|----------------------------------|
| Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji           | Wartość otwartej pozycji (w tys. zł) | Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.) |     | Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.) |     | Data zapadalności/Data przepływu |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 41                                   | 7 937                                             | EUR | 36 464                                             | PLN | 2022-01-03                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -41                                  | 7 954                                             | EUR | 36 542                                             | PLN | 2022-01-04                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 528                                  | 12 862                                            | USD | 52 746                                             | PLN | 2022-01-03                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -48                                  | 12 862                                            | USD | 52 265                                             | PLN | 2022-01-03                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 49                                   | 13 674                                            | USD | 55 564                                             | PLN | 2022-01-04                       |

| Na dzień 31.12.2021 |                               |                               |                                      |                                                                                           |                                                        |                   |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------|
| Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji          | Wartość otwartej pozycji (w tys. zł) | Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych                                        | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł) | Data zapadalności |
| Pozycja długa       | DAX FUTURE 18/03/22 (GXH2)    | sprawne zarządzanie portfelem | 9 116                                | Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUREX EUR                  | Nie dotyczy                                            | 2022-03-18        |
| Pozycja długa       | IRS PLN 04.08.2025            | sprawne zarządzanie portfelem | 384                                  | Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND<br>Płatności półroczne wg stopy 0,57%           | 3 700                                                  | 2025-08-04        |
| Pozycja długa       | IRS PLN 30.07.2025            | sprawne zarządzanie portfelem | 383                                  | Płatności półroczne wg stopy PLWIBOR6MIND<br>Płatności roczne wg stopy 0,57%              | 3 700                                                  | 2025-07-30        |
| Pozycja krótka      | US 10Y T NOTE 22/03/22 (TYH2) | sprawne zarządzanie portfelem | 15 891                               | Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Board of Trade USD | Nie dotyczy                                            | 2022-03-22        |

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

|                                                                  | 15.09.2022 | 31.12.2021 |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| I. Transakcje reverse repo / buy-sell back*                      | 0          | 0          |
| II. Transakcje repo / sell-buy back**                            | 183 823    | 45 830     |
| 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.

Na dzień 15 września 2022 r. Subfundusz nie był stroną udzielającą pożyczki w transakcji pożyczki papierów wartościowych.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Subfundusz był stroną udzielającą pożyczki w transakcji pożyczki papierów wartościowych o łącznej wartości papierów w wysokości 2.429 tys. zł, w wyniku których wystąpiło przeniesienie na drugą stronę praw własności, ale ryzyka papieru pozostały po stronie Subfunduszu.

#### NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 15 września 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 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 15 września 2022 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

| Pozycja bilansowa | 15.09.2022                                 |                                  |                                               |                                  |                                    |            |                                         |              |
|-------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------|-----------------------------------------|--------------|
|                   | 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               | 434 563                                    | 241 540                          | 167 938                                       | 167 433                          | 4 726                              | 1 183      | 0                                       | 184 322      |
| CZK               | 26 764                                     | 26 764                           | 0                                             | 0                                | 412                                | 0          | 0                                       | 56           |
| DKK               | 0                                          | 0                                | 0                                             | 0                                | 0                                  | 6          | 0                                       | 0            |
| EUR               | 29 460                                     | 9 677                            | 20 055                                        | 20 034                           | 1 103                              | 14         | 0                                       | 36           |
| JPY               | 6 004                                      | 0                                | 0                                             | 0                                | 0                                  | 0          | 0                                       | 49           |
| USD               | 79 414                                     | 0                                | 0                                             | 0                                | 1 081                              | 19         | 0                                       | 250          |

Na dzień 31 grudnia 2021 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

| Pozycja bilansowa | 31.12.2021                                 |                                  |                                               |                                  |                                    |            |                                         |              |
|-------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------|-----------------------------------------|--------------|
|                   | Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | w tym dłużne papiery wartościowe | Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | w tym dłużne papiery wartościowe | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Należności | Transakcje reverse repo / buy-sell back | Zobowiązania |
| PLN               | 611 456                                    | 253 321                          | 125 825                                       | 123 051                          | 8 190                              | 4          | 0                                       | 51 827       |
| CZK               | 29 997                                     | 29 997                           | 34                                            | 0                                | 0                                  | 0          | 0                                       | 344          |
| DKK               | 0                                          | 0                                | 0                                             | 0                                | 0                                  | 6          | 0                                       | 0            |
| EUR               | 15 073                                     | 12 358                           | 21 162                                        | 20 822                           | 1 405                              | 14         | 0                                       | 41           |
| JPY               | 2 244                                      | 0                                | 0                                             | 0                                | 0                                  | 0          | 0                                       | 0            |
| SEK               | 0                                          | 0                                | 0                                             | 0                                | 1                                  | 0          | 0                                       | 0            |
| TRY               | 0                                          | 0                                | 0                                             | 0                                | 3                                  | 0          | 0                                       | 0            |
| USD               | 54 625                                     | 0                                | 577                                           | 0                                | 1 321                              | 2          | 0                                       | 96           |

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

| Składniki lokat                                                                                  | 01.01.2022 - 15.09.2022 |                  | 01.01.2021 - 31.12.2021 |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
|                                                                                                  | Zrealizowane            | Niezrealizowane* | Zrealizowane            | Niezrealizowane* |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 314                     | 1 669            | 2 575                   | -1 265           |
| Instrumenty pochodne                                                                             | 96 340                  | -870             | 49 271                  | 877              |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 1 468                   | 12 048           | 444                     | 1 179            |

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

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

| Składniki lokat                                                                                  | 01.01.2022 - 15.09.2022 |                  | 01.01.2021 - 31.12.2021 |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
|                                                                                                  | Zrealizowane            | Niezrealizowane* | Zrealizowane            | Niezrealizowane* |
| Akcje                                                                                            | -64                     | 0                | -5                      | 0                |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -113 079                | -17              | -58 640                 | 2 452            |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0                       | 30               | 0                       | -30              |

\* 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" | 01.01.2022 - 15.09.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                             | -3 905                  | 9 047                   |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                          | -15 401                 | -9 109                  |
| <b>RAZEM</b>                                                                              | <b>-19 306</b>          | <b>-62</b>              |

| Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat" | 01.01.2022 - 15.09.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                  | -98 100                 | 52 222                  |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                               | -18 286                 | -2 758                  |
| <b>RAZEM</b>                                                                                                   | <b>-116 386</b>         | <b>49 464</b>           |

| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z: | 01.01.2022 - 15.09.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność                                                                                                                                                                                                                       | 0                       | 0                       |
| 2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym                                                                                                                                                                                  | 0                       | 0                       |
| 3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym                                                                                                                                                                               | 0                       | 0                       |
| <b>RAZEM</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>0</b>                | <b>0</b>                |

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

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

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

|                                                                                          | 01.01.2022 - 15.09.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł) | 48                      | 105                     |

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

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

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

| WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA                             | 01.01.2022 - 15.09.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Część stała wynagrodzenia                              | 9 096                   | 17 345                  |
| 2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu | 0                       | 0                       |
| <b>RAZEM</b>                                              | <b>9 096</b>            | <b>17 345</b>           |

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

|                                                                               | 31.12.2021     | 31.12.2020     | 31.12.2019     |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Wartość aktywów netto w tys. zł</b>                                        | <b>819 631</b> | <b>642 009</b> | <b>723 571</b> |
| <b>Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa</b> |                |                |                |
| 1. A B C                                                                      | 145,86         | 135,49         | 136,85         |
| 2. A1 B1 C1                                                                   | 172,16         | 159,52         | 160,32         |
| 3. A2                                                                         | -              | -              | -              |
| 4. A3                                                                         | -              | -              | -              |
| 5. E                                                                          | 223,69         | 205,32         | 203,88         |
| 6. F                                                                          | 175,45         | 159,70         | 157,24         |
| 7. G                                                                          | 159,73         | 145,52         | 143,41         |
| 8. H                                                                          | 155,06         | 141,17         | 139,05         |
| 9. I                                                                          | -              | -              | -              |
| 10. J                                                                         | 155,95         | 141,83         | 139,54         |

## 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 wystąpiły znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres.

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

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

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

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

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

**5. Kontynuacja działalności Subfunduszu**

Decyzją Zarządu Towarzystwa podjętą na podstawie zgody Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 3 sierpnia 2022 r. (sygn. decyzji DFF.4022.1.47.2022.WK), Subfundusz w dniu 16 września 2022 r. został połączony z Subfunduszem PKO Stabilnego Wzrostu wydzielonym w PKO Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Połączenie subfunduszy dokonane zostało w taki sposób, że Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu (subfundusz przejmujący) przejął aktywa i zobowiązania Subfunduszu PKO Zrównoważony (subfundusz przejmowany). Z upływem 15 września 2022 r. zostało zakończone zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa 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<br>SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI<br>GODZIWEJ | 15.09.2022                           |                                    |                                                                                                                                                      |                                    |                                                                                  |                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
|                                                                                                       | 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 |
| <b>I. Aktywa</b>                                                                                      | <b>576 205</b>                       | <b>97,99</b>                       | <b>187 993</b>                                                                                                                                       | <b>31,97</b>                       | <b>0</b>                                                                         | <b>0,00</b>                        |
| 1. Transakcje reverse repo / buy-sell back                                                            | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| 2. Składniki lokat                                                                                    | 576 205                              | 97,99                              | 187 993                                                                                                                                              | 31,97                              | 0                                                                                | 0,00                               |
| Akcje                                                                                                 | 193 023                              | 32,83                              | 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                               | 505                                                                                                                                                  | 0,09                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                            | 277 981                              | 47,27                              | 187 467                                                                                                                                              | 31,88                              | 0                                                                                | 0,00                               |
| Instrumenty pochodne                                                                                  | 0                                    | 0,00                               | 21                                                                                                                                                   | 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      | 105 201                              | 17,89                              | 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                               |

| ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ<br>SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI<br>GODZIWEJ | 15.09.2022                           |                                    |                                                                                                                                                      |                                    |                                                                                  |                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
|                                                                                                       | 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 |
| Waluty                                                                                                | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Nieruchomości                                                                                         | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Statki morskie                                                                                        | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Inne                                                                                                  | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| 3. Pozostałe aktywa                                                                                   | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                                               | <b>0</b>                             | <b>0,00</b>                        | <b>391</b>                                                                                                                                           | <b>0,07</b>                        | <b>0</b>                                                                         | <b>0,00</b>                        |
| Instrumenty pochodne                                                                                  | 0                                    | 0,00                               | 391                                                                                                                                                  | 0,07                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Inne                                                                                                  | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |

Na dzień 15 września 2022 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 32,04%.

| ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ<br>SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI<br>GODZIWEJ | 31.12.2021                           |                                    |                                                                                                                                                      |                                    |                                                                                  |                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
|                                                                                                       | Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku    |                                    | Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni |                                    | Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne |                                    |
|                                                                                                       | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł                                                                                                                 | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł                                             | Procentowy udział w aktywach netto |
| <b>I. Aktywa</b>                                                                                      | <b>713 395</b>                       | <b>87,04</b>                       | <b>147 598</b>                                                                                                                                       | <b>18,01</b>                       | <b>0</b>                                                                         | <b>0,00</b>                        |
| 1. Transakcje reverse repo / buy-sell back                                                            | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| 2. Składniki lokat                                                                                    | 713 395                              | 87,04                              | 147 598                                                                                                                                              | 18,01                              | 0                                                                                | 0,00                               |
| Akcje                                                                                                 | 358 135                              | 43,69                              | 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                               | 2 007                                                                                                                                                | 0,24                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                            | 295 676                              | 36,07                              | 143 873                                                                                                                                              | 17,55                              | 0                                                                                | 0,00                               |
| Instrumenty pochodne                                                                                  | 0                                    | 0,00                               | 1 718                                                                                                                                                | 0,21                               | 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      | 59 584                               | 7,27                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Wierzytelności                                                                                        | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                          | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Weksle                                                                                                | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Depozyty                                                                                              | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Waluty                                                                                                | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Nieruchomości                                                                                         | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Statki morskie                                                                                        | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Inne                                                                                                  | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| 3. Pozostałe aktywa                                                                                   | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                                               | <b>0</b>                             | <b>0,00</b>                        | <b>433</b>                                                                                                                                           | <b>0,05</b>                        | <b>0</b>                                                                         | <b>0,00</b>                        |
| Instrumenty pochodne                                                                                  | 0                                    | 0,00                               | 433                                                                                                                                                  | 0,05                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Inne                                                                                                  | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |

Na dzień 31 grudnia 2021 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 18,06%.



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**

| WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI | 15.09.2022                           |                                     | 31.12.2021                           |                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                       | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1. Transakcje reverse repo / buy-sell back                                                                                                                                            | 0                                    | 0,00                                | 0                                    | 0,00                                |
| 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<br>CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY<br>PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI | 15.09.2022                              |                                              | 31.12.2021                              |                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                | Wartość na dzień<br>bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w<br>zobowiązaniach ogółem | Wartość na dzień<br>bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w<br>zobowiązaniach ogółem |
| 1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back                                                                                                                                                    | 183 823                                 | 99,52                                        | 45 830                                  | 87,61                                        |
| 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                                         |

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

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat są opisane w 1 nocie objaśniającej do niniejszego sprawozdania finansowego.

| PRZENIESIENIA POMIĘDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ                      | 15.09.2022                                         |                                                    | 31.12.2021                                         |                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Kwota przeniesień z<br>Poziomu 1 na 2 w<br>tys. zł | Kwota przeniesień z<br>Poziomu 2 na 1 w<br>tys. zł | Kwota przeniesień z<br>Poziomu 1 na 2 w<br>tys. zł | Kwota przeniesień z<br>Poziomu 2 na 1 w<br>tys. zł |
| <b>I. Aktywa</b>                                                                                 | <b>589</b>                                         | <b>20 537</b>                                      | <b>17 270</b>                                      | <b>7 343</b>                                       |
| Akcje                                                                                            | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Prawa do akcji                                                                                   | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Prawa poboru                                                                                     | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Kwity depozytowe                                                                                 | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Listy zastawne                                                                                   | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 589                                                | 20 537                                             | 17 270                                             | 7 343                                              |
| Instrumenty pochodne                                                                             | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Wierzytelności                                                                                   | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Weksle                                                                                           | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Depozyty                                                                                         | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Waluty                                                                                           | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Nieruchomości                                                                                    | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Statki morskie                                                                                   | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Inne                                                                                             | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                                          | <b>0</b>                                           | <b>0</b>                                           | <b>0</b>                                           | <b>0</b>                                           |
| Instrumenty pochodne                                                                             | 0                                                  | 0                                                  | 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<br>WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ                   | METODA (TECHNIKA) WYCENY                                                                                                                                                    | OBSERWOWALNE DANE WEJŚCIOWE                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE – OPCJE<br>WALUTOWE, TRANSAKcje FX FORWARD, FX SWAP | Model wyceny dla danego typu opcji walutowej.<br>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, płaszczyznę zmienności dla określonych par walutowych, walutowe kursy fixingowe NBP.              |
| POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE – CIRS,<br>IRS, FRA                                 | Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o krzywe rentowności.                                                                                     | Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji FRA, IRS, basis swap.                                                                       |
| OBLIGACJE KORPORACYJNE                                                             | Model krzywej rentowności oraz marży ryzyka.                                                                                                                                | Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji IRS oraz spready kredytowe ustalone w odniesieniu do cen transakcji obserwowanych na rynku. |
| LISTY ZASTAWNE                                                                     | Model krzywej rentowności oraz marży ryzyka.                                                                                                                                | Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji IRS oraz spready kredytowe ustalone w odniesieniu do cen transakcji obserwowanych na rynku. |

### Poziom 3 wartości godziwej

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

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

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

Dla papierów wartościowych, które

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

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

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

Na dzień 15 września 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na 3 poziomie wartości godziwej.

### 7. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na dzień 15 września 2022 r. na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe.

### 8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

Na dzień 15 września 2022 r. w odniesieniu do aktywów Subfunduszu nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość.

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

Na dzień 15 września 2022 r. Subfundusz nie posiadał aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności odsetek lub innych zobowiązań umownych.

### 10. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 15 września 2022 r. zidentyfikowano łącznie osiem przypadków naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

Powyższe przypadki dotyczyły:

1) naruszenia art. 102 ust. 1a pkt 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zgodnie z którym wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez fundusz dla wyceny aktywów funduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym dniu wyceny aktywów subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych.

2) naruszenia art. 108 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zgodnie z którym fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Przedmiotowe naruszenia zostały dostosowane. Na dzień 15 września 2022 r. oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego w Subfunduszu nie występowały wskazane powyżej przekroczenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

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

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

|            |                    |                          |                                                                                    |
|------------|--------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 27.09.2022 | Piotr Żochowski    | Prezes Zarządu           | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>.....<br>(podpis) |
| 27.09.2022 | Remigiusz Nawrat   | Wiceprezes Zarządu       | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>.....<br>(podpis) |
| 27.09.2022 | Łukasz Kwiecień    | Wiceprezes Zarządu       | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>.....<br>(podpis) |
| 27.09.2022 | Rafał Matulewicz   | Wiceprezes Zarządu       | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>.....<br>(podpis) |
| 27.09.2022 | Małgorzata Serafin | Główny Księgowy Funduszy | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>.....<br>(podpis) |