



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE* SUBFUNDUSZU

PEKAO WZROSTU I DOCHODU RYNKU AMERYKAŃSKIEGO

wydzielonego w PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES OD 1.01.2022 KOŃCZĄCY SIĘ 24.02.2022 ROKU

*SPRAWOZDANIE ZA OKRES OD POCZĄTKU ROKU 2022 I NA DZIEŃ 24.02.2022, TO JEST DZIEŃ POPRZEDZAJĄCY
DATĘ PRZYDZIAŁU JEDNOSTEK UCZESTNICTWA W SUBFUNDUSZU PRZEJMUJĄCYM*

SPORZĄDZONE W ZWIĄZKU Z POŁĄCZENIEM

Z PEKAO ALTERNATYWNY – GLOBALNEGO DOCHODU

(SUBFUNDUSZ PRZEJMUJĄCY)

**Sprawozdanie w związku
z łączeniem (24.02.2022)**

* Sprawozdanie przygotowane w związku z połączeniem wewnętrznym subfunduszy – dla subfunduszu przejmowanego zawiera elementy prezentowane w sprawozdaniu połączonym (dla funduszu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) i w jednostkowym

Warszawa, dnia __.04.2022 roku.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 *Ustawy* z dnia 29 września 1994 roku o *rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2021, poz. 217, ze zm.) przedstawia sprawozdanie subfunduszu sporządzone - w związku z połączeniem subfunduszu

Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego (wydzielonego w Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na dzień 24.02.2022 i za okres od 1.01.2022 kończący się 24.02.2022 (dzień poprzedzający przydział jednostek w subfunduszu przejmującym)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 24.02.2022 o wartości 50 000 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 24.02.2022 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 50 339 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2022 do 24.02.2022 wykazujący wynik z operacji w kwocie -4 654 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
(ii) informację dodatkową.

Sprawozdanie zostało przygotowane w związku łączeniem Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego (subfundusz przejmowany) z **Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu** (subfundusz przejmujący).

Zgodnie z przepisami (Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [Dz.U. nr 249, poz. 1859, ze zm.]), Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zapewnił sporządzenie sprawozdania Subfunduszu za okres od 1.01.2022 kończący się 24.02.2022, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza przestrzeganie przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania przepisów *Ustawy* o rachunkowości, wspomnianego wyżej *Rozporządzenia* oraz przepisów wykonawczych do *Ustawy* o rachunkowości.

Zarząd Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:

Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Mateusz Kowalski
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

**Osoba, której powierzono pro-
wadzenie ksiąg rachunkowych**

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości
Funduszy

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Marynarska 15
budynek New City
02-674 Warszawa
www.pekaotfi.pl
e-mail: fundusz@pekaotfi.pl

Tel. (+48) 22 640 40 00
Fax (+48) 22 640 40 05
Infolinia: 801 641 641
lub (+48) 22 640 40 40

Spis treści

Wprowadzenie

- A **Fundusz**
Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu
Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu
Informacja w przedmiocie założenia kontynuowania działalności
Informacje o subfunduszach biorących udział w łączeniu
Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszy
Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy
- B **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**
- C **Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający**

Zestawienie lokat

- Tabela główna
- Tabele uzupełniające
- Tabele dodatkowe

Bilans

- Rachunek wyniku z operacji
- Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające

- Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu
Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu
Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.
Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych
Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu
Wartości szacunkowe
Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji
Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego
- Nota - 2 Należności Subfunduszu
- Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu
- Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Nota - 5 Ryzyka
- Nota - 6 Instrumenty pochodne
Kontrakty FX FWD
Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych
- Nota - 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
- Nota - 8 Kredyty i pożyczki
- Nota - 9 Waluty i różnice kursowe
- Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja
- Nota - 11 Koszty Subfunduszu
- Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Informacje dodatkowe

- A **Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym**
- B **Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym**
- C **Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej**
Poziomy wartości godziwej
Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów
Opisy techniki wyceny i danych wejściowych
- D **Dokonane korekty błędów podstawowych**
- E **Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych**
- F **Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu**
- G **Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych**
- H **Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych**
- I **Inne informacje**
Informacja o przebiegu połączenia subfunduszy
Metryka Subfunduszu

Wprowadzenie

Sprawozdanie sporządzane w związku z połączeniem subfunduszu **Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego** (subfundusz przejmowany) z subfunduszem **Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu** (subfundusz przejmujący) na dzień 24.02.2022 (i za okres od 1.01.2022 kończący się tym dniem) – to jest na dzień poprzedzający przydział jednostek uczestnictwa w subfunduszu przejmującym w zamian za jednostki uczestnictwa subfunduszu przejmowanego.

Było to połączenie wewnętrzne subfunduszy wydzielonych w funduszu **Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**.

A Fundusz

Nazwa Funduszu, typ oraz konstrukcja Funduszu

Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Wcześniejsza nazwa:

- Pioneer Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (nazwa obowiązująca do 18.02.2018).

Rodzaj funduszu: Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

Konstrukcja funduszu: Fundusz jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami prowadzącymi własną politykę inwestycyjną.

Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, utworzenie Funduszu

Podstawy prawne działania Funduszu określone są w *Ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi* (t.j. Dz.U. z 2021 poz. 605, ze zm.), zwanej dalej *Ustawą*. Zgodnie z przepisami nadzór nad działalnością Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Statut funduszu **Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty** (wówczas **Pioneer Funduszy Globalnych SFIO**) zatwierdzony został decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI/W/4033-12/2-1-1270/2006 z dnia 24 marca 2006 roku o udzieleniu zezwolenia na utworzenie funduszu oraz zatwierdzeniu Statutu Funduszu i wyborze depozytariusza.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFI 229 w dniu 10 kwietnia 2006 roku.

Zgodnie ze Statutem Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Informacja w przedmiocie założenia kontynuowania działalności

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w związku z połączeniem Subfunduszu z innym subfunduszem wydzielonym w Funduszu.

Przy sporządzaniu sprawozdania przyjęto założenie kontynuowania działalności subfunduszy przejmującego i Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu ani subfunduszu przejmującego, w tym w szczególności w związku z: (i) pandemią koronawirusa Covid-19, (2) wojną i skutkami agresji Rosji na Ukrainę, (c) możliwością tworzenia nowych subfunduszy wydzielonych w Funduszu.

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

Informacje o subfunduszach biorących udział w łączeniu

- Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa w zapisach: 10,00 zł.
- Zgodnie ze Statutem każdy z subfunduszy zostaje utworzony na czas nieograniczony.
- **Subfundusz przejmujący:** Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu
- **Subfundusz przejmowany:** Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego.

Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Top Ameryka (do 22.10.2013),
 - Pioneer Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego (subfundusz w Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) (do 18.02.2018).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 12 stycznia 2015 roku.

Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu

- Wcześniejsze nazwy:
 - Pioneer Dochodu i Wzrostu Subkontynentu Indyjskiego (do 11.2014),
 - Pioneer Dywidendowy (1.12.2014 – 5.03.2015),
 - Pioneer Alternatywny – Globalnego Dochodu (subfundusz w Pioneer Funduszy Globalnych SFIO) (do 18.02.2018).
- Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: 11 lutego 2015 roku.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszy

Pełny opis polityki inwestycyjnej każdego z subfunduszy Fundusz prezentuje w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. Poniżej zaprezentowany został skrótowy opis celu inwestycyjnego i głównych składników lokat i ich doboru dla każdego z subfunduszy.

Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:

1. fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej,
2. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym.

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:

1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
2. depozyty bankowe.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły

uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje od **40%** do **60%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w art. 22nn w §1 pkt 1), to jest wskazane powyżej w pkt 1.

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22nn, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4a, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne dające ekspozycję głównie na różnego typu instrumenty finansowe generujące regularne przychody w formie dywidend, odsetek a także w formie dochodów z instrumentów pochodnych na różnych rynkach globalnych.

W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:

1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
2. depozyty bankowe.

Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi

w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w art. 22ss w §1 (wskazane powyżej).

Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22ss, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszy

Pełna i szczegółowa informacja o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania zawarte zostały w Rozdziale IV) Statutu. Ponadto, Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą.

Poniżej zaprezentowane zostały wyłącznie wybrane ograniczenia inwestycyjne.

Ograniczenia w lokowaniu jednakowe dla każdego z subfunduszy

Do portfela inwestycyjnego subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa związane z innym subfunduszem wydzielonym w tym samym funduszu inwestycyjnym.

Z zastrzeżeniami określonymi w Statucie Fundusz nie może lokować więcej niż **5 %** wartości aktywów danego subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot. Fundusz

nie może lokować więcej niż **20 %** wartości aktywów danego subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć **20 %** wartości aktywów danego subfunduszu.

Fundusz utrzymuje część aktywów danego subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań danego subfunduszu.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkami wskazanymi w Statucie.

Fundusz inwestując Aktywa danego Subfunduszu może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w art. 93 - 110 Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

B Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba i adres: 02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15.

Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000016956.

C Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz *Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego* wydzielony w funduszu *Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Rodzaj funduszu: Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 12 stycznia 2015 roku.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu następujących kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy).

Jednostki uczestnictwa kategorii B, E, F, I, J, K, L, B, P zostały wpisane do Statutu w dniu 31.12.2020 oraz 1.11.2021.

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E (od 31.12.2020)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I (od 31.12.2020)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii F (od 31.12.2020)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii B (od 1.11.2021)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii J, K, L (od 1.11.2021)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii P (od 1.11.2021)

	Kat. A	Kat. B	Kat. F	Kat. E	Kat. P
	standardowe Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu oraz opłatą manipulacyjną przy odkupieniu	Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz bezpośrednio, bez opłaty manipulacyjnej przy nabyciu	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu. zbywane są wyłącznie na wa-	Jednostki Uczestnictwa bez opłat manipulacyjnych zbywane są wyłącznie w ra-

	Kat. A	Kat. B	Kat. F	Kat. E	Kat. P
				runkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych oferowanych podmiotom tworzącym pracownicze programy emerytalne oraz podmiotom oferującym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa	mach pracowniczych programów emerytalnych opartych na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych
Pierwsza wpłata (minimum)	1 000 zł	1 000 zł	2 000 zł	1 zł	1 zł
Wpłaty uzupełniające (minimum)	500 zł	500 zł	500 zł	1 zł	1 zł
Minimalna wartość salda na koncie Uczestnika			100 zł		

	Kat. I	Kat. J	Kat. K	Kat. L
	Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu, zbywane Uczestnikom powierzającym znaczne środki	Jednostki Uczestnictwa dostępne u wybranych Prowadzących dystrybucję Nabywanie z opłatą manipulacyjną	Jednostki Uczestnictwa dostępne u wybranych Prowadzących dystrybucję Nabywanie z opłatą manipulacyjną	Jednostki Uczestnictwa dostępne u wybranych Prowadzących dystrybucję. Zbywane wyłącznie w ramach indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w Jednostki Uczestnictwa kategorii L będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe. Nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
Pierwsza wpłata (minimum)	300 000 zł	1 000 000 zł	30 000 000 zł	1 zł
Wpłaty uzupełniające (minimum)	100 zł	500 zł	500 zł	

Jednostki Uczestnictwa nie wszystkich kategorii są zbywane (Towarzystwo ogłasza o umożliwieniu nabywania)

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie,
- (ii) rodzajem (katalogiem) kosztów obciążających fundusz / subfundusz (w tym limitów),
- (iii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu,
- (iv) stosowaniem opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu (Jednostki Uczestnictwa kategorii B),
- (v) progiem minimalnym wartości inwestycji,
- (vi) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji).

Jednostki Uczestnictwa zbywane są (i odkupywane) w Dni Wyceny, to jest w dni, w których odbywa się sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

Zestawienie lokat

Tabela główna

Sprawozdanie połączeniowe - za okres kończący się 24.02.2022

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	24.02.2022			31.12.2021		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Instrumenty pochodne	0	-344	-0.66%	0	-126	-0.21%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	44 642	50 344	96.00%	46 878	56 125	91.85%
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%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	44 642	50 000	95.34%	46 878	55 999	91.64%

Tabele uzupełniające

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nier regulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-344	-0.66%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nier regulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-344	-0.66%
Forward Waluta USD FW2200020 03.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta USD FW2200021 03.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-4	-0.01%
Forward Waluta USD FW2200070 03.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-4	-0.01%
Forward Waluta USD FW2200071 03.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-3	-0.01%
Forward Waluta USD FW2200105 03.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	3	0.01%
Forward Waluta USD FW2200130 03.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta USD FW2200164 03.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-7	-0.01%
Forward Waluta USD FW2200250 05.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Sanlender Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-34	-0.06%
Forward Waluta USD FW2200290 05.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta USD FW2200354 05.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-7	-0.01%
Forward Waluta USD FW2200479 05.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-6	-0.01%
Forward Waluta USD FW2200480 05.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-7	-0.01%
Forward Waluta USD FW2200595 05.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-2	0.00%
Forward Waluta USD FW2200644 05.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-5	-0.01%
Forward Waluta USD FW2200645 05.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-9	-0.02%
Forward Waluta USD FW2200646 05.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	27	0.05%
Forward Waluta USD FW2200725 05.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	7	0.01%
Forward Waluta USD FW2200809 05.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-18	-0.03%
Forward Waluta USD FW2200810 05.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-21	-0.04%
Forward Waluta USD FW2200897 05.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-14	-0.03%
Forward Waluta USD FW2201098 05.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	18	0.03%
Forward Waluta USD FW2201118 05.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	19	0.04%
Forward Waluta USD FW2201184 05.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-1	0.00%

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany						0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany						0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku						44 642	50 344	96.00%
Lyxor Russell 100 Growth UCITS (FR0011119171)	Nienotowane na aktywnym rynku	wycena ETF po NAV	Lyxor Russell 100 Growth	Francja	3 562.000	3 695	4 756	9.07%
Fidelity Funds - US High Yield Fund FCP UCITS (LU0891474172)	Nienotowane na aktywnym rynku	wycena TU po NAV	Fidelity Funds - US High Yield Fund	Luksemburg	91 710.170	5 333	5 823	11.10%
Morgan Stanley - US Dollar High Yield Bond Fund UCITS (LU1134228409)	Nienotowane na aktywnym rynku	wycena TU po NAV	Morgan Stanley - US Dollar High Yield Bond Fund	Luksemburg	37 054.166	5 213	5 696	10.86%
Amundi Funds - Pioneer US Equity Value FCP UCITS (LU1894685129)	Nienotowane na aktywnym rynku	wycena TU po NAV	Amundi Funds - Pioneer US Equity Value	Luksemburg	31.651	548	747	1.42%
MSF Meridian Funds - U.S. Value Fund FCP UCITS (LU0219445649)	Nienotowane na aktywnym rynku	wycena TU po NAV	MSF Meridian Funds - U.S. Value Fund	Luksemburg	2 797.105	3 451	4 042	7.71%
JP Morgan Funds - US Growth Fund FCP UCITS (LU0248059726)	Nienotowane na aktywnym rynku	wycena TU po NAV	JP Morgan Funds - US Growth Fund	Luksemburg	1 190.370	1 660	1 828	3.49%
JP Morgan Funds - JPM US Value Fund FCP UCITS (LU0248060658)	Nienotowane na aktywnym rynku	wycena TU po NAV	JP Morgan Funds - JPM US Value Fund	Luksemburg	3 848.705	3 835	4 688	8.94%
T Rowe Price Funds SICAV - U.S. Large-Cap Growth Equity Fund FCP UCITS (LU0174119775)	Nienotowane na aktywnym rynku	wycena TU po NAV	T Rowe Price Funds SICAV - U.S. Large-Cap Growth Equity Fund	Luksemburg	9 010.430	2 742	2 863	5.46%
BlackRock Global Funds - U.S. Dollar High Yield Bond Fund FCP UCITS (LU0822668108)	Nienotowane na aktywnym rynku	wycena TU po NAV	BlackRock Global Funds - U.S. Dollar High Yield Bond Fund	Luksemburg	84 748.920	5 318	5 727	10.92%
Amundi Funds - Pioneer Global High Yield Bond FCP UCITS (LU1883837343)	Nienotowane na aktywnym rynku	wycena TU po NAV	Amundi Funds - Pioneer Global High Yield Bond	Luksemburg	0.007	0	0	0.00%
PIMCO GIS US High Yield Bond Fund Open-End Fund UCITS (IE0002460974)	Nienotowane na aktywnym rynku	wycena TU po NAV	PIMCO GIS US High Yield Bond Fund	Irlandia	35 606.439	5 333	5 715	10.90%
Invesco MSCI USA UCITS (IE00B60SX170)	Nienotowane na aktywnym rynku	wycena ETF po NAV	Invesco MSCI USA	Irlandia	17 123.000	7 514	8 459	16.13%
Suma:						44 642	50 344	96.00%

Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			0	0	0.00%
Suma:			0	0	0.00%

*) Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz innych państw zagranicznych zostały ujawnione w tabelach uzupełniających dotyczących tych składników lokat (o ile występują)

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Banco Santander	-21	-0.04%
Grupa PZU S.A.	-323	-0.62%
Suma:	-344	-0.66%

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward Waluta USD FW2200020 03.03.2022	-1	0.00%
Forward Waluta USD FW2200021 03.03.2022	-4	-0.01%
Forward Waluta USD FW2200070 03.03.2022	-4	-0.01%
Forward Waluta USD FW2200071 03.03.2022	-3	-0.01%
Forward Waluta USD FW2200130 03.03.2022	-1	0.00%
Forward Waluta USD FW2200164 03.03.2022	-7	-0.01%
Forward Waluta USD FW2200354 05.04.2022	-7	-0.01%
Forward Waluta USD FW2200479 05.04.2022	-6	-0.01%
Forward Waluta USD FW2200480 05.04.2022	-7	-0.01%
Forward Waluta USD FW2200595 05.04.2022	-2	0.00%
Forward Waluta USD FW2200644 05.04.2022	-5	-0.01%
Forward Waluta USD FW2200645 05.04.2022	-9	-0.02%
Forward Waluta USD FW2200809 05.04.2022	-18	-0.03%
Forward Waluta USD FW2200810 05.04.2022	-21	-0.04%
Forward Waluta USD FW2200897 05.04.2022	-14	-0.03%
Forward Waluta USD FW2201184 05.04.2022	-1	0.00%
Forward Waluta USD FW2201197 11.05.2022	-181	-0.35%
Forward Waluta USD FW2201531 11.05.2022	-18	-0.03%
Forward Waluta USD FW2201670 11.05.2022	-8	-0.02%
Forward Waluta USD FW2201671 11.05.2022	-10	-0.02%
Forward Waluta USD FW2201711 11.05.2022	-16	-0.03%
Forward Waluta USD FW2201828 11.05.2022	-34	-0.06%
Forward Waluta USD FW2201890 11.05.2022	-14	-0.03%
Forward Waluta USD FWC03005 03.03.2022	-39	-0.07%
Forward Waluta USD FWC03007 03.03.2022	-3	-0.01%
Forward Waluta USD FWC03008 03.03.2022	-16	-0.03%
Forward Waluta USD FWC03009 03.03.2022	-6	-0.01%
Forward Waluta USD FWC03010 03.03.2022	-7	-0.01%
Forward Waluta USD FWC03011 03.03.2022	-4	-0.01%
Forward Waluta USD FWC03012 03.03.2022	-4	-0.01%
Forward Waluta USD FWC03016 03.03.2022	-9	-0.02%
Forward Waluta USD FWC03017 03.03.2022	-7	-0.01%
Forward Waluta USD FWC03018 03.03.2022	-6	-0.01%
Forward Waluta USD FWC03019 03.03.2022	-9	-0.02%
Forward Waluta USD FWC03020 03.03.2022	-6	-0.01%
Forward Waluta USD FWC03022 03.03.2022	-5	-0.01%
Forward Waluta USD FWC03023 03.03.2022	-16	-0.03%
Forward Waluta USD FWC03025 03.03.2022	-7	-0.01%
Forward Waluta USD FWC03026 03.03.2022	-39	-0.07%
Forward Waluta USD FWC03028 03.03.2022	-4	-0.01%
Forward Waluta USD FWC03029 03.03.2022	-4	-0.01%
Forward Waluta USD FWC03030 03.03.2022	0	0.00%
Forward Waluta USD FWC03031 03.03.2022	-1	0.00%
Forward Waluta USD FWC03049 03.03.2022	-3	-0.01%
Forward Waluta USD FWC03068 03.03.2022	7	0.01%
Forward Waluta USD FWC03091 03.03.2022	9	0.02%
Forward Waluta USD FWC03116 03.03.2022	7	0.01%
Forward Waluta USD FWC03133 03.03.2022	2	0.00%
Forward Waluta USD FWC03147 03.03.2022	1	0.00%
Suma:	-560	-1.07%

Bilans

Sprawozdanie połączeniowe - za okres kończący się 24.02.2022

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	24.02.2022	31.12.2021
I. Aktywa	52 450	61 109
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 816	3 547
2. Należności	4	7
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	0	1 000
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	50 502	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 385	56 555
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 111	1 271
III. Aktywa netto (I - II)	50 339	59 838
IV. Kapitał funduszu	47 536	52 380
1. Kapitał wpłacony	149 366	146 397
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-101 830	-94 017
V. Dochody zatrzymane	-2 553	-1 662
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 757	-2 577
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	204	915
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 357	9 120
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	50 340	59 838
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	3 635 358.512	3 984 577.753
A	3 627 702.920	3 976 922.161
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	7 655.592	7 655.592
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	13.85	15.02
A	13.66	14.84
B	100.00	100.00
E	100.00	100.00
F	100.00	100.00
I	100.70	109.33
J	100.00	100.00
K	100.00	100.00
L	100.00	100.00
P	100.00	100.00

*) W przypadku, gdy jednostki uczestnictwa danej kategorii nie zostały dotąd nabyte: (a) wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest równa cenie określonej w Prospekcie Informacyjnym (cenie emisyjnej zbywania jednostek uczestnictwa danej kategorii) lub (b) dla jednostek uczestnictwa istniejących przed 30.12.2020: dla tych kategorii wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest wyliczana z zastosowaniem algorytmu uwzględniającego zmiany wartości jednostek uczestnictwa kategorii A oraz stawkę wynagrodzenia za zarządzanie.

Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie połączeniowe - za okres kończący się 24.02.2022

Rachunek Wyniku

 [Kwoty w tys. zł / wartości na JU
w zł]

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2022 - 24-02-2022	01-01-2021 - 31-12-2021
I. Przychody z lokat	9	21
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	5	3
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	4	18
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	189	916
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	162	803
- stała część wynagrodzenia	162	803
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	5	31
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	8
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	0	0
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	20	74
Pozostałe	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	189	916
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-180	-895
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-4 474	4 536
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-711	-2 465
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-3 763	7 001
- z tytułu różnic kursowych	1 009	2 546
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-4 654	3 641
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-1.17	1.79
A	-1.18	1.61
I	-8.63	9.33
E	0.00	0.00
F	0.00	0.00

*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa' (w zestawieniu 'Rachunek wyniku z operacji') ustalany jest jako zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w okresie prezentowanym, zgodnie z wartościami zaprezentowanymi w zestawieniu 'Bilans')

Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie połączeniowe - za okres kończący się 24.02.2022

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2022 - 24-02-2022	01-01-2021 - 31-12-2021
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	59 838	20 079
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-4 654	3 641
a) przychody z lokat netto	-180	-895
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-711	-2 465
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-3 763	7 001
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-4 654	3 641
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (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)	-4 844	36 118
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	2 969	53 725
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-7 813	-17 607
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-9 498	39 759
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	50 339	59 838
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	56 447	35 044
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	206 366.171	3 670 635.875
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	555 585.412	1 211 823.709
Saldo zmian	-349 219.241	2 458 812.166
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0.000	10 655.592
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0.000	3 000.000
Saldo zmian	0.000	7 655.592
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 515 256.069	12 308 889.898
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 887 553.149	8 331 967.737
Saldo zmian	3 627 702.920	3 976 922.161
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	3 627 702.920	3 976 922.161
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	10 655.592	10 655.592
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 000.000	3 000.000
Saldo zmian	7 655.592	7 655.592
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	7 655.592	7 655.592

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego					
A		14.84		13.23	
B		100.00		0.00	
E		100.00		100.00	
F		100.00		100.00	
I		109.33		100.00	
J		100.00		0.00	
K		100.00		0.00	
L		100.00		0.00	
P		100.00		0.00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego					
A		13.66		14.84	
B		100.00		100.00	
E		100.00		100.00	
F		100.00		100.00	
I		100.70		109.33	
J		100.00		100.00	
K		100.00		100.00	
L		100.00		100.00	
P		100.00		100.00	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
A		-52.77%		12.17%	
B		0.00%		0.00%	
E		0.00%		0.00%	
F		0.00%		0.00%	
I		-52.38%		9.33%	
J		0.00%		0.00%	
K		0.00%		0.00%	
L		0.00%		0.00%	
P		0.00%		0.00%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
A		13.66	24.02.2022	13.17	04.01.2021
B		100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
E		100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
F		100.00	03.01.2022	100.00	04.01.2021
I		100.70	24.02.2022	98.93	25.03.2021
J		100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
K		100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
L		100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
P		100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny					
J		100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
K		100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
L		100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
P		100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
A		14.86	04.01.2022	14.88	28.12.2021
B		100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
E		100.00	03.01.2022	100.00	02.11.2021
F		100.00	03.01.2022	100.00	04.01.2021
I		109.53	04.01.2022	109.64	28.12.2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym					
A		13.66	24.02.2022	14.87	30.12.2021
B		100.00	24.02.2022	100.00	30.12.2021
E		100.00	24.02.2022	100.00	30.12.2021
F		100.00	24.02.2022	100.00	30.12.2021
I		100.70	24.02.2022	109.56	30.12.2021
J		100.00	24.02.2022	100.00	30.12.2021
K		100.00	24.02.2022	100.00	30.12.2021
L		100.00	24.02.2022	100.00	30.12.2021
P		100.00	24.02.2022	100.00	30.12.2021
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		2.22%		2.61%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1.90%		2.29%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla depozytariusza		0.06%		0.09%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości		-		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-	

Procentowa zmiana wartości i procentowy udział kosztów - prezentowane w skali roku.

Noty objaśniające

W niniejszych notach zawarte są uzupełniające dane o pozycjach bilansu i rachunku wyniku z operacji Subfunduszu oraz o zasadach prowadzenia rachunkowości Funduszu z wydzielonymi subfunduszami.

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu.....	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu	5
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6
Nota - 5	Ryzyka	6
Nota - 6	Instrumenty pochodne.....	8
Nota - 7	Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych	11
Nota - 8	Kredyty i pożyczki.....	11
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe.....	12
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja.....	15
Nota - 11	Koszty Subfunduszu.....	16
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa.....	17

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2021, poz. 217, ze zm.) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz.U. Nr 249, poz. 1859, ze zm.) (dalej zwanym Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy).

W roku 2021 (1.07.2021) – w poprzednim okresie sprawozdawczym - Fundusz zaktualizował politykę rachunkowości Funduszu, w tym zasady wyceny, zasady sporządzania sprawozdań finansowych i ujawnień w tych sprawozdaniach do wprowadzonych w 2021 zmian w Rozporządzeniu o rachunkowości funduszy. Dodatkowe informacje w tym zakresie są zaprezentowane w Notcie 1 w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu za okres roczny kończący się 31.12.2021 (przygotowanym zgodnie ze zmieniającymi zasadami).

Zgodnie z Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy, księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

- w języku polskim i w walucie polskiej (kwoty w tysiącach złotych, z wyjątkiem wykazywania wartości na jednostkę uczestnictwa – wówczas z dokładnością do 0,01 zł);
- według stanu Ksiąg Finansowych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zdarzeń następujących po tym dniu, dotyczących okresu sprawozdawczego;
- zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy w zakresie ustalenia wyniku z operacji, obejmującego: (a) przychody z lokat netto oraz (b) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i (c) niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat;
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości funduszu oraz metodami wyceny obowiązującymi na dzień bilansowy;
- w formacie zgodnym z *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*.

Sprawozdanie jednostkowe subfunduszu składa się z części opisowej obejmującej: (a) noty objaśniające i (b) informacje dodatkowe. Wprowadzenie do sprawozdania sporządzone jest dla sprawozdania połączonego.

W części tabelarycznej przedstawione zostały: (a) zestawienie lokat subfunduszu, (b) bilans subfunduszu, (c) rachunek wyniku z operacji dla subfunduszu, (d) zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu.

W zestawieniu 'Zestawienie lokat - tabele uzupełniające' instrumenty dłużne prezentowane są w wartościach wraz z odsetkami naliczonymi.

W przypadku, gdy wycena wiarytelności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są historyczne.

W zestawieniu 'Zestawienie lokat – tabele dodatkowe' w tabeli 'Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy o funduszach inwestycyjnych' prezentowane są te składniki lokat (zarówno papiery wartościowe, jak i umowy mające za przedmiot prawa majątkowe), które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem Funduszu, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotami zależnymi bądź dominującymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

'Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa' (w zestawieniu 'Rachunek wyniku z operacji') ustalany jest jako zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w okresie prezentowanym, zgodnie z wartościami zaprezentowanymi w zestawieniu 'Bilans').

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawie-

niach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe, w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'. Prezentacja depozytów obejmuje wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych (bez dodatkowych ujawnień w należnościach).

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej' ujawniane są instrumenty pochodne – zgodnie z prezentacją w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' – zarówno o ujemnej, jak i dodatniej wartości. W zestawieniu 'Bilans' wyłącznie pozycje na których wynik z wyceny jest dodatni prezentowane są w grupie aktywów (w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'), a składniki lokat o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (i są prezentowane w Nocie 3, przy czym są uwzględnione w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' oraz Nocie 6).

Prezentacja i klasyfikacja rynków notowania instrumentów dłużnych dokonywana jest w zakresie ich wykorzystania do ustalania wartości godziwej. Pomijane są rynki o relatywnie – w stosunku do posiadanego pakietu instrumentu – niewielkich obrotach. W sytuacji braku danych z rynku – wycena odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy ujemne, czy dodatnie różnice miały w okresie sprawozdawczym wyższą wartość. Jeśli występuje nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji 'I.4 Przychody z lokat – Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji 'II.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

Niniejsze sprawozdanie jest sprawozdaniem sporządzanym w związku z połączeniem subfunduszy. Nie jest badane, ani nie podlega przeglądowi firmy audytorskiej, nie podlega zatwierdzeniu, ani rygorom publikacyjnym lub związanym z przekazywaniem organom państwowym lub sądom określonym dla sprawozdań finansowych półrocznych lub rocznych funduszy inwestycyjnych. Jest udostępniane (w związku z art. 208h Ustawy) na stronie www.pekaotfi.pl.

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.
- 2) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
- 3) Fundusz alokuje do subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
- 4) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 5) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wypłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.
- 6) Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru – jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie – ceną nabycia jest wartość 0.
- 7) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych.
- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy z akcji ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje emitenta notowane są bez prawa do dywidendy.
- 10) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzone.
- 11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wycena aktywów subfunduszu (w tym w szczególności, papierów wartościowych) i ustalanie zobowiązań dokonywana jest każdego Dnia Wyceny Funduszu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wycena ta odbywa się w wartości godziwej, z wyjątkiem instrumentów, dla których wartość stanowi skorygowana cena nabycia wyliczona przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Poniżej przedstawione są zasady ogólne obowiązujące jednakowo we wszystkich subfunduszach wydzielonych w Funduszu – niezależnie, czy w okresie sprawozdawczym bądź zgodnie z polityką inwestycyjną subfunduszu dany rodzaj aktywów występował lub mógł występować, czy nie.

W Dniu Wyceny wycena aktywów i ustalanie zobowiązań subfunduszu odbywa się według ustalonych stanów, określonych kursów, cen i wartości z godziny **23:30**.

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
 - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
 - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe dłużne, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
 - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, za wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczonej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
 - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań
- z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
- W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: Exchange Traded Fund) w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami) do wyceny stosuje się wycenę ustaloną przez podmiot odpowiedzialny za fundusz (np. emitent, zarządzający funduszem lub na jego zlecenie).
- Instrumenty finansowe o charakterze jednostek uczestnictwa (jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) są wyceniane – jeśli nie odbywa się nimi obrót na rynku aktywnym - zgodnie z podawaną publicznie informacją o wartości aktywów netto na jednostkę (odpowiedniego typu / kategorii / klasy, w odpowiedniej walucie denominowania). W przypadku braku wyceny takich tytułów uczestnictwa, na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, dla zapewnienia ciągłości zbywania i odkupywania własnych jednostek uczestnictwa, mogą zostać wykorzystane oszacowania wyceny takich tytułów uczestnictwa.

 - 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych, w tym w szczególności:
 - Bloomberg L.P. („Bloomberg“)
Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', Bloomberg Data License'
Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('*Bloomberg Generic Price*').
 - 3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
 - Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyceny wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczenia zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - Dla instrumentów pochodnych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych

kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.

- W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- 4) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
- Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyliczane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
 - Wycena skutków umów nabycia papierów wartościowych wraz z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odkupu tak nabytych papierów wartościowych oraz umów zbycia papierów wartościowych z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odsprzedaży tych papierów wartościowych (transakcji na pojedynczym instrumencie z dwoma przeciwstawnymi komponentami rozliczanymi w różnych terminach buy sell-back, sell buy-back, repo i reverse repo – określonych w przepisach jako 'transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' BSB lub 'transakcje zwrotne sprzedaż-kupno' SBB oraz 'transakcja odkupu' repo i reverse repo). dokonywana jest od dnia zawarcia transakcji poprzez wycenę w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy, będący przedmiotem takiej transakcji pozostaje księgowo w portfelu lokat podmiotu zbywającego (w przypadku transakcji sbb / repo – w Funduszu / Subfunduszu) i podlega odpowiednio wycenie.
 - Ustalenie wartości zobowiązań z tytułu kredytów odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu

Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. W szczególnych przypadkach (w szczególności przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta wymagać może dokonania oszacowania z zastosowaniem modelu wyceny poziomu 3 – z wykorzystaniem danych nieobserwowalnych, opartego o subiektywne oceny, estymacje i przyjęcie założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań oraz kwoty przychodów i kosztów. Oszacowania dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. W pewnych obszarach oszacowania mogą okazać się niezbędne.

(SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

- Wycena kontraktów *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na rynku ich notowań. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
 - Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny.
 - Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.
- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane, a przed wdrożeniem przedstawiane, i uzgadniane z Depozytariuszem Funduszu wraz z uzasadnieniem użycia.

Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istniejącej niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

Na każdy Dzień Wyceny (oraz na dzień sporządzenia sprawozdania) ustalone są:

- wartość portfela inwestycyjnego (składników lokat) Subfunduszu,
- bilans Subfunduszu, obejmujący wyliczenie wartości aktywów Subfunduszu oraz jego zobowiązań,
- wartość wyniku z operacji – składającego się z ujętych przychodów z lokat, poniesionych kosztów Subfunduszu, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat i niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat,
- wartość Aktywów Netto Subfunduszu, stanowiąca różnicę między wartością jego aktywów i zobowiązań,
- liczba Jednostek Uczestnictwa,
- wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa.

Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	24.02.2022	31.12.2021
Należności	4	7
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w ydanych certyfikatów inw estycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	4	7
w tym:		
Należności z tytułu świadczenia dodatkow ego	4	7

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	24.02.2022	31.12.2021
Zobowiązania	2 111	1 271
Z tytułu nabytych aktyw ów	0	449
Z tytułu transakcji przy zobow iązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	630	556
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inw estycyjne	12	38
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w ykupionych certyfikatów inw estycyjnych	634	82
Z tytułu w ypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w ypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitow anych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminow ych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminow ych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gw arancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobow iązań	835	146
w tym:		
Zobow iązania z tytułu depozytów zabezpieczających	750	0
Zobow iązania z tytułu podatku	13	28
Zobow iązania z tytułu w ynagrodzenia za zarządzanie	67	115

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	24.02.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / w aluty		1 816		3 547
Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)		1 756		2 357
EUR	2	11	2	11
PLN	1 363	1 363	2 345	2 345
USD	93	382	0	1
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		60		1 190
PLN	60	60	1 190	1 190

*) Dla rozróżnienia przeznaczenia przechowywania środków w banku depozytariuszu: (a) "Bank Polska Kasa Opieki S.A." - środki pieniężne na rachunkach bieżących, (b) "BANK POLSKA KASA OPIEKI SA" - depozyty zabezpieczające wykonanie kontraktów pochodnych otrzymane oraz depozyt zabezpieczający złożony w Banku Pekao. Depozyty zabezpieczające otrzymane są także zaprezentowane jako zobowiązania wobec poszczególnych banków (które przekazały te depozyty)

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	24.02.2022		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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych				
EUR	2	11	2	11
PLN	639	639	3 008	3 008
USD	13	51	19	74

Nota - 5 Ryzyka

Ryzyko inwestycyjne wynika z realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Dane wartościowe obrazujące ryzyko prezentowane są bez danych porównawczych.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem w podziale na klasy ryzyka o najistotniejszym znaczeniu w Subfunduszu – na dzień bilansowy:

Klasa	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach	Uwagi
1. ryzyko walutowe				
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]			
	waluty	393	tys. zł 0.7%	
	tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych	50 344	tys. zł 96.0%	
	należności – w walutach	6	tys. zł 0.0%	
	zobowiązania w walutach	1 260	tys. zł --	
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)		-1.0%	
		2	tys. EUR	
		-84	tys. USD	
2. ryzyko kredytowe				
	tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych	50 344	tys. zł 96.0%	
3. ryzyko cen akcji				
	tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych	50 344	tys. zł 96.0%	
4. ryzyko modelu				
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	286	tys. zł 0.5%	

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na

- rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
- Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i obligatoryjnych odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
 - Na dzień bilansowy ryzyko kredytowe Subfunduszu nie było skoncentrowane (nie miał instrumentów powodujących znaczącą koncentrację u jednego emitenta).
- 3) Ryzyko walutowe
- Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy Subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
 - Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nodzie 6 [instrumenty pochodne].
- 4) Subfundusz dokonuje inwestycji [na datę bilansową 96.0%] w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych dokonujących inwestycji w instrumenty finansowe mogące nieść ze sobą ryzyko inwestycyjne związane z własną polityką inwestycyjną, w tym w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen akcji. Z powodu pośredniego inwestowania nie prezentuje się w niniejszej nodzie pośredniego obciążenia ryzykiem omawianych rodzajów. Ryzyko związane z funduszami, których tytuły uczestnictwa są nabywane zależy m.in. od ich polityki inwestycyjnej, w tym dominujących inwestycji (np. fundusze typu akcyjnego, surowcowe, regionalne). Pekao TFI S.A. zarządza ryzykiem związanym z funduszami, których tytuły uczestnictwa są nabywane poprzez dywersyfikację poszczególnych składników lokat, analizę miar ryzyka nabywanych funduszy i ich benchmarków oraz bieżący monitoring i aktualizację tzw. portfela modelowego. Może się zdarzyć, że ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania wystąpi okresowe zawieszenie wyceny posiadanych tytułów uczestnictwa, np. w związku z brakiem możliwości wyceny istotnych składników lokat w wybranych krajach, bądź regionach geograficznych.
- 5) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej
- Ryzyko to dotyczy sytuacji, gdyby wystąpił brak możliwości realizacji transakcji na składnikach portfela inwestycyjnego w istotnie dużej ilości, np. w związku z zawieszeniem obrotu na rynkach notowań takich instrumentów. W szczególności, w związku z faktem inwestowania w jednostki uczestnictwa / tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych – ryzyko to wynikać (pośrednio) może z zasad inwestowania przez fundusze portfelowe. Brak możliwości realizacji transakcji na takich składnikach wynikać może z okresowego zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez zagraniczne fundusze inwestycyjne będące składnikami lokat. W okresie sprawozdawczym nie było takich sytuacji w odniesieniu do lokat.
- 6) Ryzyko modelu
- Zgodnie ze wskazaniem w Prospekcie Informacyjnym Funduszu w przypadku braku możliwości uzyskania wyceny posiadanych przez Subfundusz tytułów uczestnictwa w określonych sytuacjach wartość tych tytułów uczestnictwa zostanie oszacowana. Istnieje ryzyko, iż w przypadku zastosowania modelu opierającego się na mniejszym zakresie informacji niż dysponują emitenci tytułów uczestnictwa wyceny ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby ustalone przez tych emitentów.
- Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.
- 7) Inne typowe klasy ryzyka
- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji.
 - Subfundusz nie dokonywał w okresie sprawozdawczym lokat w instrumenty dłużne, nie jest więc obciążony ryzykiem specyficznym dla takich inwestycji (ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, ryzykiem związanym z instrumentami dłużnymi, które wyceniane są metodami innymi niż rynkowa [ryzykiem modelu]).
 - Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
 - Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z granicznymi składnikami lokat.
- 8) Informacje dot. zarządzania ryzykiem i metody pomiaru całkowitej ekspozycji
- Pekao TFI S.A. zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach.

W Pekao TFI S.A. funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.) **metoda zaangażowania**.

Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat (funduszu, subfunduszu). Przyjęte metody oraz limity są zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną.

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 24.02.2022 Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut)

Kontrakty FX FWD

Zawierane kontrakty typu *forward* miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na posiadanych w portfelu inwestycyjnym zagranicznych papierach wartościowych, denominowanych w walutach obcych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na złote. Zawarcie kontraktów spowodowało, że przy idealnie efektywnym (100 %) zabezpieczeniu złożenie transakcji zabezpieczanej i zabezpieczającej ekonomicznie ma charakterystykę portfela papierów udziałowych denominowanych w złotych, o kursach zmieniających się zgodnie z tendencjami na odpowiednich aktywnych rynkach zagranicznych. Zwykle kontrakt *forward* stanowił część kontraktu wymiany płatności *FX swap*, polegającej na wymianie waluty w momencie otwarcia kontraktu i terminowym odwrotnym rozliczeniu wymiany w dacie *FX forward*.

Kontrakty wyceniane są w każdym dniu wyceny. Wycena kontraktów *forward* polega na określeniu wartości godziwej według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

Transakcje na niewystandaryzowane instrumenty pochodne zawierane były poza rynkiem regulowanym, z uznanymi bankami.

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		24.02.2022 --- 71 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w walucie	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w walucie	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta					
1.	Forw ard Waluta USD FW2200020 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
2.	Forw ard Waluta USD FW2200021 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
3.	Forw ard Waluta USD FW2200070 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
4.	Forw ard Waluta USD FW2200071 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
5.	Forw ard Waluta USD FW2200105 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
6.	Forw ard Waluta USD FW2200130 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
7.	Forw ard Waluta USD FW2200164 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
8.	Forw ard Waluta USD FW2200250 05.04.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-34	Santander Bank Polska S.A.					05.04.2022					05.04.2022	05.04.2022
9.	Forw ard Waluta USD FW2200290 05.04.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					05.04.2022					05.04.2022	05.04.2022
10.	Forw ard Waluta USD FW2200354 05.04.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					05.04.2022					05.04.2022	05.04.2022
11.	Forw ard Waluta USD FW2200479 05.04.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					05.04.2022					05.04.2022	05.04.2022
12.	Forw ard Waluta USD FW2200480 05.04.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					05.04.2022					05.04.2022	05.04.2022
13.	Forw ard Waluta USD FWC030005 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-39	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
14.	Forw ard Waluta USD FWC03007 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
15.	Forw ard Waluta USD FWC03008 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-16	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
16.	Forw ard Waluta USD FWC03009 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
17.	Forw ard Waluta USD FWC03010 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
18.	Forw ard Waluta USD FWC03011 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
19.	Forw ard Waluta USD FWC03012 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
20.	Forw ard Waluta USD FWC03016 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-9	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
21.	Forw ard Waluta USD FWC03017 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
22.	Forw ard Waluta USD FWC03018 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
23.	Forw ard Waluta USD FWC03019 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-9	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
24.	Forw ard Waluta USD FWC03020 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
25.	Forw ard Waluta USD FWC03022 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
26.	Forw ard Waluta USD FWC03023 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-16	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
27.	Forw ard Waluta USD FWC03025 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
28.	Forw ard Waluta USD FWC03026 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-39	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
29.	Forw ard Waluta USD FWC03028 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
30.	Forw ard Waluta USD FWC03029 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
31.	Forw ard Waluta USD FWC03030 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
32.	Forw ard Waluta USD FWC03031 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
33.	Forw ard Waluta USD FWC03049 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	-3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
34.	Forw ard Waluta USD FWC03050 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	0	Santander Bank Polska S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
35.	Forw ard Waluta USD FWC03067 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	5	Santander Bank Polska S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
36.	Forw ard Waluta USD FWC03068 03.03.2022 (0)	-	Forw ard	IRH	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów w wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
 Specyficzne instrumenty: Forw ard Terminowa wymiana walut (FX Forward)

strona 2 Tabela N-6					24.02.2022 --- 71 pozycji ---												
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
37.	Forward Waluta USD FWC03091 03.03.2022 (0)	-	Forward	IRH	9	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
38.	Forward Waluta USD FWC03105 03.03.2022 (0)	-	Forward	IRH	7	Santander Bank Polska S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
39.	Forward Waluta USD FWC03116 03.03.2022 (0)	-	Forward	IRH	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
40.	Forward Waluta USD FWC03133 03.03.2022 (0)	-	Forward	IRH	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
41.	Forward Waluta USD FWC03134 03.03.2022 (0)	-	Forward	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
42.	Forward Waluta USD FWC03147 03.03.2022 (0)	-	Forward	IRH	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
43.	Forward Waluta USD FWC03156 03.03.2022 (0)	-	Forward	IRH	1	Santander Bank Polska S.A.					03.03.2022					03.03.2022	03.03.2022
44.	Forward Waluta USD FW2200595 05.04.2022 (0)	-	Forward	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					05.04.2022					05.04.2022	05.04.2022
45.	Forward Waluta USD FW2200644 05.04.2022 (0)	-	Forward	IRH	-5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					05.04.2022					05.04.2022	05.04.2022
46.	Forward Waluta USD FW2200645 05.04.2022 (0)	-	Forward	IRH	-9	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					05.04.2022					05.04.2022	05.04.2022
47.	Forward Waluta USD FW2200646 05.04.2022 (0)	-	Forward	IRH	27	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					05.04.2022					05.04.2022	05.04.2022
48.	Forward Waluta USD FW2200725 05.04.2022 (0)	-	Forward	IRH	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					05.04.2022					05.04.2022	05.04.2022
49.	Forward Waluta USD FW2200809 05.04.2022 (0)	-	Forward	IRH	-18	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					05.04.2022					05.04.2022	05.04.2022
50.	Forward Waluta USD FW2200810 05.04.2022 (0)	-	Forward	IRH	-21	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					05.04.2022					05.04.2022	05.04.2022
51.	Forward Waluta USD FW2200897 05.04.2022 (0)	-	Forward	IRH	-14	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					05.04.2022					05.04.2022	05.04.2022
52.	Forward Waluta USD FW2201098 05.04.2022 (0)	-	Forward	IRH	18	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					05.04.2022					05.04.2022	05.04.2022
53.	Forward Waluta USD FW2201118 05.04.2022 (0)	-	Forward	IRH	19	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					05.04.2022					05.04.2022	05.04.2022
54.	Forward Waluta USD FW2201184 05.04.2022 (0)	-	Forward	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					05.04.2022					05.04.2022	05.04.2022
55.	Forward Waluta USD FW2201197 11.05.2022 (0)	-	Forward	IRH	-181	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					11.05.2022					11.05.2022	11.05.2022
56.	Forward Waluta USD FW2201275 11.05.2022 (0)	-	Forward	IRH	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					11.05.2022					11.05.2022	11.05.2022
57.	Forward Waluta USD FW2201329 11.05.2022 (0)	-	Forward	IRH	8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					11.05.2022					11.05.2022	11.05.2022
58.	Forward Waluta USD FW2201490 11.05.2022 (0)	-	Forward	IRH	17	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					11.05.2022					11.05.2022	11.05.2022
59.	Forward Waluta USD FW2201531 11.05.2022 (0)	-	Forward	IRH	-18	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					11.05.2022					11.05.2022	11.05.2022
60.	Forward Waluta USD FW2201532 11.05.2022 (0)	-	Forward	IRH	46	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					11.05.2022					11.05.2022	11.05.2022
61.	Forward Waluta USD FW2201618 11.05.2022 (0)	-	Forward	IRH	9	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					11.05.2022					11.05.2022	11.05.2022
62.	Forward Waluta USD FW2201670 11.05.2022 (0)	-	Forward	IRH	-8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					11.05.2022					11.05.2022	11.05.2022
63.	Forward Waluta USD FW2201671 11.05.2022 (0)	-	Forward	IRH	-10	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					11.05.2022					11.05.2022	11.05.2022
64.	Forward Waluta USD FW2201711 11.05.2022 (0)	-	Forward	IRH	-16	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					11.05.2022					11.05.2022	11.05.2022
65.	Forward Waluta USD FW2201712 11.05.2022 (0)	-	Forward	IRH	18	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					11.05.2022					11.05.2022	11.05.2022
66.	Forward Waluta USD FW2201828 11.05.2022 (0)	-	Forward	IRH	-34	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					11.05.2022					11.05.2022	11.05.2022
67.	Forward Waluta USD FW2201890 11.05.2022 (0)	-	Forward	IRH	-14	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					11.05.2022					11.05.2022	11.05.2022
68.	Forward Waluta USD FW2201955 11.05.2022 (0)	-	Forward	IRH	27	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					11.05.2022					11.05.2022	11.05.2022
69.	Forward Waluta USD FW2202136 11.05.2022 (0)	-	Forward	IRH	21	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					11.05.2022					11.05.2022	11.05.2022
70.	Forward Waluta USD FW2202219 11.05.2022 (0)	-	Forward	IRH	20	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					11.05.2022					11.05.2022	11.05.2022
71.	Forward Waluta USD FW2202253 11.05.2022 (0)	-	Forward	IRH	-3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					11.05.2022					11.05.2022	11.05.2022

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów w wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
 Specyficzne instrumenty: Forward Terminowa wymiana walut (FX Forward)

Nota - 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

- 1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (*Buy-sell-back*)

Na datę bilansową (koniec okresu sprawozdawczego) – nie było takich transakcji

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
31.12.2021										
AKTYWNE kontrakty BSB: 1										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	1 000	PLN	3	1.64%	PS1024	PL0000111720	1 032	1 000
1. - pozycja.		PODSUMOWANIE				1.64%				1 000

- 2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu (*Sell-buy-back*)

Subfundusz nie miał na datę bilansową transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (SBB). Ta sama informacja dotyczy poprzedniego okresu sprawozdawczego.

- 3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych
- 4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

Subfundusz nie miał na datę bilansową pożyczonych papierów wartościowych (udzielonych pożyczek - w charakterze pożyczkodawcy) ani zaciągniętych pożyczek papierów wartościowych (w charakterze pożyczkobiorcy). Ta sama informacja dotyczy poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

Subfundusz nie miał na datę bilansową ani w okresie sprawozdawczym udzielonych pożyczek ani zaciągniętych kredytów. Ta sama informacja dotyczy poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

- 1) Część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty, i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	24.02.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		52 450		61 109
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 816		3 547
EUR	2	11	2	11
PLN	1 423	1 423	3 535	3 535
USD	93	382	0	1
2. Należności		4		7
PLN	-2	-2	0	0
USD	2	6	2	7
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		0		1 000
PLN	0	0	1 000	1 000
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym: - dłużne papiery wartościowe		0		0
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym: USD - dłużne papiery wartościowe	12 266	50 630	13 928	56 555
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		2 111		1 271
PLN	1 481	1 481	266	266
USD	153	630	250	1 005

Tabela nr 038/A/NBP/2022 z dnia 2022-02-24			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	4,1281
2.	euro	1 EUR	4,6284

2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane:

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	24.02.2022			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
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	0	0	0	0
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 w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	1 009	59	0
Wierzytelności	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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2021			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
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	0	0	0	0
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 w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	2 546	55	0
Wierzytelności	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

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	24.02.2022		31.12.2021	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-711	-3 763	-2 465	7 001
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-278	-3 545	552	6 870
Instrumenty pochodne	-433	-218	-3 017	131
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	-711	-3 763	-2 465	7 001

- 2) Subfundusz, zgodnie ze Statutem, nie wypłaca dywidend ani innych dochodów. Dochody Subfunduszu osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów danego subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa tego subfunduszu.
- 3) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu 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 – nie było takich przypadków.

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Towarzystwo nie pokrywa, ani nie zwraca Subfunduszowi kosztów ponoszonych, przy czym część kosztów obsługi Subfunduszu (które, zgodnie ze Statutem, nie obciążają Subfunduszu) opłacana jest przez Towarzystwo (z wynagrodzenia za zarządzanie). Subfundusz, zgodnie ze Statutem, ponosi koszty wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty niepodlegające ograniczeniu limitowemu.

Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie każdym z subfunduszy (naliczane codziennie odrębnie w każdym z subfunduszy). Stawki wynagrodzenia (stałego – jeśli nie zaznaczono inaczej) za zarządzanie Subfunduszem:

- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Stawki wynagrodzenia stałego w okresie sprawozdawczym (i na datę bilansową – nie było zmian w okresie sprawozdawczym):

kategoria JU	Stawka Wynagrodzenia	Ważna Od
A	1.9%	1.01.2022
B	2.0%	1.01.2022
E	1.9%	1.01.2022
F	1.9%	1.01.2022
I	1.9%	1.01.2022
J	2.0%	1.01.2022
K	2.0%	1.01.2022
L	0.32%	1.01.2022
P	0.6%	1.11.2021

- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane.

	rok 2022 do 24.02.2022	rok 2021
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	162	803

Wynagrodzenie Towarzystwa uzależnione jest w całości od wartości aktywów netto Subfunduszu.

Zgodnie ze Statutem Funduszu Subfundusz może uznawać za koszty i ponosić następujące rodzaje opłat, prowizji i wynagrodzenia:

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie subfunduszem – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) koszty obsługi transakcji na aktywach subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
 - b) opłaty i prowizje bankowe (z zastrzeżeniem odmiennych zasad w odniesieniu do depozytariusza),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z subfunduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
 - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
 - d) podatki,
- (iv) koszty likwidacji;
- (v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu

Koszty określone powyżej (iii)(b) i (v) są pokrywane przez subfundusz do progu 0.1 % aktywów netto subfunduszu, a ewentualna nadwyżkę pokrywa (zwraca subfunduszowi) Towarzystwo. Są to koszty limitowane.

Szczegółowe zasady ujmowania, rozliczania oraz stawki kosztów i ew. pułapy określone są w Statucie Funduszu.

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego i na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata.

Opis	24.02.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość Aktywów Netto	50 339 tys. zł	59 838 tys. zł	20 079 tys. zł	16 207 tys. zł
Wartość JU A [zł]	13.66	14.84	13.23	12.02
Wartość JU E, F [zł]	100.00	100.00	100.00	--
Wartość JU I [zł]	100.70	109.33	100.00	--
Wartość JU B, J, K, L, P [zł]	100.00	100.00	--	--

JU kategorii E, F (wpisane do Statutu Funduszu 31.12.2020) oraz JU kat. B, J, K, L, P (1.11.2021) nie zostały zbyte do daty bilansowej.

Informacje dodatkowe

A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej

Zmienione w 2021 przepisy rachunkowości funduszy inwestycyjnych spowodowały, że od sprawozdania rocznego za 2021 w sprawozdaniu prezentowane są ujawnienia dotyczące wartości godziwej.

Zakres zmian w przepisach został przedstawiony poniżej w podrozdziale 'Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy'.

W niniejszym podrozdziale zaprezentowane zostają:

- Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej oraz informacje w podziale na kategorie lokat.
- Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ze wskazaniem przyczyn i zasad co do przenoszenia między poziomami.
- W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki wyceny oraz dane wejściowe, a także zmiany w tym zakresie (jeśli wystąpiły).

Dodatkowe, szczegółowe informacje dla przypadków instrumentów podlegających wycenie wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Poziomy wartości godziwej

W poniższym zestawieniu zaprezentowana została struktura aktywów i zobowiązań funduszy – stanowiących instrumenty finansowe – z perspektywy sposobu ustalania wartości godziwej – według stanu na datę bilansową.

Poziomy ustalania wartości godziwej			
określenie poziomu	wartość składników aktywów [tys. zł]	udział w aktywach	
Poziom 1	50 844	96.9%	
Tytuły uczestnictwa i ETF	50 344	96.0%	
Waluty	500	1.0%	
Waluty (--)	-690		
Poziom 2	286	0.5%	
instrumenty pochodne OTC	286	0.5%	
instrumenty pochodne OTC (--)	-629		
Poziom 3	0	0.0%	

wyjaśnienie:

w powyższym zestawieniu instrumenty o ujemnej wartości są uwzględnione (wyodrębnione i stanowią zobowiązanie)

Poziom 1	wycena według danych z aktywnego rynku
Poziom 2	wycena z zastosowaniem modelu - z wykorzystaniem obserwowalnych danych rynkowych
Poziom 3	wycena z zastosowaniem modelu - z wykorzystaniem innych danych

W przypadku instrumentów finansowych wycenianych z zastosowaniem odpowiedniego modelu występuje ryzyko modelu, polegające na tym, że wyceny ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone,

gdyby istniał dla nich aktywny rynek lub miała miejsce transakcja na danym instrumencie finansowym. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

Przyjęcie zmienionej metody ustalania wartości godziwej (przeniesienie między poziomami hierarchii wartości godziwej) odbywa się w następujących przypadkach:

- Gdy instrument finansowy nabyty bezpośrednio po transakcji nie jest wprowadzony do obrotu na rynku aktywnym, a z czasem pojawia się możliwość wyceny według danych z odpowiedniego rynku aktywnego.
- Gdy instrument finansowy dopuszczony do obrotu na danym rynku nie ma odpowiednio dużego obrotu na tym rynku (rynek zostaje zaklasyfikowany jako nieaktywny dla danego instrumentu) i nie ma możliwości wykorzystania innych danych rynkowych poziomu 1 hierarchii wartości godziwej. W takim przypadku do wyceny stosowany jest model z wykorzystaniem odpowiednich danych rynkowych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej).
- Gdy instrument finansowy wyceniany według modelu bazującego na danych innych niż rynkowe (poziom 3 hierarchii wartości godziwej) zostaje wprowadzony do obrotu na rynku aktywnym.

Wycena w wartości godziwej jest oszacowaniem wartości instrumentu, przy wykorzystaniu danych (na odpowiednim poziomie hierarchii ustalania wartości godziwej). Poziom 1 charakteryzuje się najlepszym odzwierciedleniem sytuacji rynkowej i wycena taka jest nacechowana najniższym ryzykiem. Występują w tym przypadku jednakże inne rodzaje ryzyka, omówione w nocie-1 (podrozdział wartości szacunkowe) i w nocie-5 'Ryzyka'. Wycena na poziomie 2 (z zastosowaniem odpowiedniego modelu z wykorzystaniem znacząco istotnych obserwowalnych danych rynkowych) oznacza oszacowanie wartości, po których transakcje odbywałyby się, jednakże ryzyko niemożliwości ich zawarcia lub dodatkowe koszty są wyższe niż na aktywnym rynku.

Wycena na poziomie 3 cechuje się zwiększonym poziomem ryzyka braku możliwości zawarcia transakcji na danych warunkach.

Opisy techniki wyceny i danych wejściowych

Dla instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 oraz poziomie 3 taka wycena odbywa się regularnie z wykorzystaniem stałego w czasie modelu i ustalonego jednolicie zestawu danych.

W nocie-1 w podrozdziale opisane są podstawowe modele stosowane.

W subfunduszu model poziomu 2 stosowany jest do pozagiełdowych instrumentów pochodnych (irs, cirs, cds i fx fwd) oraz obligacji, dla których nie ma rynku aktywnego:

- Dla wyceny fx fwd wykorzystywane są krzywe terminowe z odpowiednich rynków wymiany walut, na bazie których interpolowane są wyceny dla posiadanych kontraktów.
- Wycena irs i cirs oraz fra polega na określeniu terminów i wartości przyszłych przepływów finansowych (w odpowiedniej walucie i terminie) – przy czym szacowanie wartości przyszłych stóp procentowych polega na wyliczeniu tych wartości z krzywych rynkowych dla rynków depozytowych, fra i irs (dla odpowiedniej częstotliwości rozliczeń i walut) i zdyskontowanie odpowiednią krzywą rynkową (jw.) do daty bieżącej.
- Wycena cds polega na oszacowaniu (według danych od dostawców takich informacji) prawdopodobieństwa upadłości emitentów instrumentów wchodzących w skład koszyka cechującego instrument i zdyskontowaniu takich przyszłych płatności do daty bieżącej z wykorzystaniem krzywych (omówionych powyżej przy instrumentach wymiany stóp procentowych).
- Dla wybranych obligacji model wyceny bazuje na wycenie zbliżonych terminami obligacji skarbowych, z uwzględnieniem różnic w ocenie ryzyka emitenta.
- Wycena obligacji korporacyjnych ogólnie polega na zastosowaniu modelu opartego na oszacowaniu wartości przyszłych płatności z danego instrumentu i zdyskontowaniu ich do bieżącej wartości, z wykorzystaniem krzywych rynkowych wartości (model DCF). W wyliczeniu odpowiednio uwzględnia się ocenę ryzyka emitenta (poprzez oszacowanie różnicy marży 'spread' względem krzywych rynkowych bez tego ryzyka).

Poziom 3 hierarchii wartości godziwej – w wycenie stosowany jest proces i techniki wyceny oraz dane wejściowe, w najlepszy sposób odpowiadające specyfice instrumentu. Model wyceny stosowany jest jednolicie (przy okresowej weryfikacji i aktualizacji parametrów). Dane wejściowe nie są w znacznym stopniu oparte na danych obserwowalnych na aktywnym rynku, a w znacznym stopniu zawierają dane wskaźnikowe lub oszacowania, prognozy lub oceny danych ze sprawozdań emitenta. Takie oszacowanie wartości godziwej odbywa się, gdy nie jest możliwe zastosowanie wyceny za pomocą ceny z aktywnego rynku ani nie jest możliwe zastosowanie modelu w większości opartego o dane rynkowe (obserwowalne, na aktywnym rynku).

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

- nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;
- Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;

- c. zawierane transakcje były rozliczane zgodnie z zasadami rynkowymi, w tym w zakresie terminowości i prawidłowości.

E Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na instrumentach finansowych wykazywanych w portfelu lokat nie ma ustanowionych zastawów rejestrowych.

W przypadku nabywania instrumentów finansowych o charakterze dłużnym – zgodnie z uzgodnieniami z emitentem – mogą występować przypadki, gdy zabezpieczeniem wykonania zobowiązań emitenta z tytułu danego instrumentu będą ustanowione zabezpieczenia rejestrowe.

F Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

W portfelu lokat na datę bilansową nie ma przypadków instrumentów, dla których występuje odpis aktualizujący wartość instrumentu.

G Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

W portfelu lokat na datę bilansową nie ma przypadków instrumentów finansowych (poza wskazanymi powyżej w podrozdziale 'Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu'), dla których termin płatności minął lub występują istotne opóźnienia w regulowaniu wymagalnych zobowiązań wynikających z instrumentu, umowy (np. odsetek).

H Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu zgodnie z Ustawą oraz polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie Funduszu, mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne określone w ww. dokumentach. W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano przekroczeń ograniczeń inwestycyjnych.

I Inne informacje

Informacja o przebiegu połączenia subfunduszy

W roku 2021 Towarzystwo złożyło wnioski do Komisji o zezwolenie na połączenie wewnętrzne Subfunduszu z innym subfunduszem wydzielonym w Funduszu. Do daty bilansowej połączenie nie zostało przeprowadzone, a data połączenia wskazana została w notatce w podrozdziale 'Informacja o możliwości połączenia'.

Wniosek do Komisji o zezwolenie na łączenie dotyczył połączenia subfunduszy:

- Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego (przejmowany)
- Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu (przejmujący)
 - (i) Wniosek z 29.01.2021,
 - (ii) Zgoda KNF na połączenie: DFF.4022.1.7.2021.PG z 7.12.2021,
 - (iii) Ogłoszenie o zamiarze połączenia: 23.12.2021: <https://pekaotfi.pl/strefa-klienta/ogloszenia/ogloszenie-o-zamiarze-polaczenia-subfunduszy-wydzielonych-w-pekao-funduszy-globalnych-sfio-2021-12-23>. Ogłoszenie zawiera szczegóły harmonogramu łączenia oraz jest uzupełnione o statut subfunduszu przejmującego.
 - (iv) Informacje te są zebrane zbiorczo także na stronie: <https://pekaotfi.pl/dokumenty/archiwum?open-tab=6>
 - (v) Data wyceny wykorzystanej do przydziału łączeniowego: 24.02.2022. Przydział wykonany w dniu następnym.
 - (vi) Wartości JU wykorzystane w procesie przydziału jednostek uczestnictwa subfundusze przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa subfunduszu przejmowanego:

kategoria	Przejmowany (1)	wartość jednostki uczestnictwa (1)	wartość jednostki uczestnictwa (2)	Przejmujący (2)
-----------	-----------------	------------------------------------	------------------------------------	-----------------

kategoria	Przejmowany (1)	wartość jednostki uczestnictwa (1)	wartość jednostki uczestnictwa (2)	Przejmujący (2)
A		13.66	10.97	
E	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego	100.00 x	100.00	Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu
I		100.70	95.24	
L		100.00 x	100.00	

Informacje o subfunduszach biorących udział w łączeniu

- Kategorie Jednostek Uczestnictwa (w obu subfunduszach lista jednakowa): A (JU główna), E, I, L, B, F, J, K, P. Do dnia połączenia w subfunduszu przejmowanym zbyto JU kategorii: A, I
- **Subfundusz przejmujący:** Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu
- **Subfundusz przejmowany:** Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego.

Połączenie nastąpiło w trybie połączenia wewnętrznego z Ustawy, a jego skutkiem jest:

- przydział jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu – wszystkim Uczestnikom Subfunduszu (według stanu na dzień przydziału). Uczestnikom subfunduszu przejmowanego zostały wydane Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii w subfunduszu przejmującym, w adekwatnej liczbie (zgodnie z wyliczeniami Jednostek Uczestnictwa na dzień poprzedzający datę tego przydziału);
- wykreślenie wpisu Subfunduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych, w związku z połączeniem;
- przekazanie majątku Subfunduszu subfunduszowi przejmującemu.

Przydział jednostek w subfunduszu przejmującym

Przydział został dokonany w dniu 25 lutego 2022 roku według wartości aktywów netto subfunduszu (dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa osobno) z dnia 24.02.2022.

Za jednostki uczestnictwa Subfunduszu (przejmowanego) zostały przydzielone Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmującego (zgodnie z postanowieniami art. 208c i 208e Ustawy).

Ustalenie liczby Jednostek Uczestnictwa subfunduszu przejmującego przydzielonych uczestnikom subfunduszu przejmowanego nastąpiło według wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, obliczonych na podstawie wartości aktywów netto wynikających z ksiąg Subfunduszu oraz subfunduszu przejmującego na dzień poprzedzający dzień przydziału jednostek (na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego).

	Kategoria JU	Wartość aktywów netto na JU / Liczba JU	Wartość JU – tys. zł
Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego		13,66 zł	
[subfundusz przejmowany]	A	3 611 963,351	49 339
Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu		10,97 zł	
[subfundusz przejmujący]		4 497 658,110	49 339
subfundusz przejmowany		100,70 zł	
	I	7 655,592	771
subfundusz przejmujący		95,24 zł	
		8 094,478	771

Przekazanie majątku subfunduszu przejmowanego

Bezwzględnie po przydziale jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego nastąpiło faktyczne przekazanie aktywów i zobowiązań z subfunduszu przejmowanego do subfunduszu przejmującego poprzez przeksięgowanie aktywów (środków pieniężnych oraz papierów wartościowych) na odpowiednie rachunki subfunduszu przejmującego, który wszedł we wszystkie prawa i obowiązki subfunduszu przejmowanego (zgodnie z postanowieniami art. 208e Ustawy). Została przeprowadzona konsolidacja rachunków pieniężnych oraz inwestycyjnych.

Subfundusz przejmujący w terminie 6 miesięcy od dnia połączenia dostosowuje stan swoich aktywów do wymagań określonych w ustawie oraz statucie (zgodnie z art. 208g Ustawy).

Sprawozdania okresowe

Subfundusz przejmowany sporządził (niniejsze) sprawozdanie na dzień poprzedzający dzień przydziału jednostek uczestnictwa (zgodnie z art. 208h Ustawy – to jest na dzień 24.02.2022). Sprawozdanie zostaje, po podpisaniu, *ogłoszone na stronie www.pekaotfi.pl* (podstrona <https://pekaotfi.pl/dokumenty/archiwum?open-tab=3>). Do sprawozdania nie są dołączane dodatkowe dokumenty (poza oświadczeniem Zarządu Towarzystwa) i nie podlega ono przeglądowi ani badaniu przez biegłego rewidenta.

Ostatnim sprawozdaniem subfunduszu przejmowanego było (podlegające badaniu biegłego rewidenta) sprawozdanie jednostkowe (wchodzące w skład sprawozdania połączonego) za okres roczny kończący się 31 grudnia 2021 roku.

W sprawozdaniach finansowych (w części jednostkowej): półrocznym za okres kończący się 30 czerwca 2022 oraz rocznym za okres kończący się 31 grudnia 2022 roku subfundusz przejmujący będzie wskazywał podstawowe informacje dotyczące tego połączenia.

Informacje o subfunduszu przejmującym

Nazwa	Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Alternative – Global Income (subfund of: Pekao Global Funds Specialized Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	11.02.2015	Wartość początkowa (A)	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00568	PIO065	PLSFIO00167
LEI	25940090S3QLW90G9M97		
<i>Podstawowe dane na 31 grudnia 2021 (ostatnie sprawozdanie roczne)</i>			
Wartość aktywów netto	40 759 tys. zł	Wartość JU kat. A	11.63 zł

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie (stałego) w subfunduszu przejmującym (na datę bilansową):

kategoria JU	Stawka Wynagrodzenia	Ważna Od
A	1.9%	1.01.2022
B	2.0%	1.01.2022
E	1.9%	1.01.2022
F	1.9%	1.01.2022
I	1.9%	1.01.2022
J	2.0%	1.01.2022
K	2.0%	1.01.2022
L	0.32%	1.01.2022
P	0.6%	1.11.2021

Szersze informacje, w tym omówienie zasad polityki inwestycyjnej subfunduszu przejmującego zaprezentowane zostały we 'Wprowadzeniu'.

Metryka Subfunduszu

 Towarzystwo zapewnia uczestnikom Funduszu możliwość korzystania z infolinii: [tel. w Polsce] 0-801 641 641 lub +48 22 640 4040. Istnieje także możliwość skorzystania z poczty elektronicznej: Fundusz@pekaotfi.pl. W zakresie elektronicznej informacji o stanie rachunków uczestników Towarzystwo oferuje system automatycznej obsługi i informacji [eFunduszePekao](#). Ponadto Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: <https://www.pekaotfi.pl/> (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII), dokument 'Informacje dla inwestora AFI', bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe, a także (od 2021) dodatkowe **informacje okresowe**, w tym skład portfela.

Nazwa	Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Growth and Income of the American Market (subfund of: Pekao Global Funds Specialized Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	12.01.2015	Wartość początkowa (A)	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00550	PIO064	PLSFIO00163
LEI	259400SJCXY60X5LZF33		
<i>Podstawowe dane na 24.02.2022 - data ostatniej wyceny przed połączeniem</i>			
Wartość aktywów netto	50 339 tys. zł	Wartość JU kat. A	13.66 zł
Subfundusz przejmujący: Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu			