



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO KONSERWATYWNY PLUS

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2024 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe
31.12.2024

* Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do połączonego sprawozdania finansowego funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Warszawa, marzec 2025 roku.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., zgodnie z wymogami art. 52 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2023, poz. 120, ze zm.) przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie subfunduszu

Pekao Konserwatywny Plus (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2024 o wartości 4 554 468 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2024 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 3 283 034 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 wykazujący wynik z operacji w kwocie 218 050 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
(ii) informację dodatkową.

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 TFI S.A. zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres roczny (od 1 stycznia 2024) kończący się 31 grudnia 2024, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości Funduszy



Spis treści

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 w zakresie rachunkowości Subfunduszu
 - 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
 - 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 Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu
- F Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
- G Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
- H Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
- I Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
- J Inne informacje
 - Nazwa Subfunduszu, zarządzający
 - Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Zestawienie lokat

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2024			31.12.2023		
	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	109	693	0.01%	127	775	0.03%
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	4 384 399	4 404 153	90.45%	2 651 666	2 607 585	87.66%
Instrumenty pochodne	0	149 620	3.02%	0	130 390	4.39%
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	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
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:	4 384 508	4 554 466	93.48%	2 651 793	2 738 750	92.08%

Lokaty w tabeli głównej zawierają także pozycje o wartości ujemnej (widoczne w szczegółowym zestawieniu w tabeli uzupełniającej). Takie instrumenty finansowe w dacie bilansowej oznaczają zobowiązania wobec kontrahenta i w bilansie stanowią pasywa.

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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					109	693	0.01%
1. Action S.A. PLACTIN00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	34 637	Polska	109	693	0.01%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					109	693	0.01%



DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									148 999	145 632	2.99%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									81 186	81 412	1.67%
Aktywny rynek nieregulowany									81 186	81 412	1.67%
1. Bon skarbowy - Węgry HU0000626411	Aktywny rynek nieregulowany	Short Time Market (T-Bills)	Republika Węgry	Węgry	09.01.2025	0.00 (Zerowy kupon)	1 000 000.	7825	81 186	81 412	1.67%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									67 813	64 220	1.32%
Aktywny rynek nieregulowany									1 850	1 742	0.04%
2. DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2025	3.25 (Stały kupon)	1 000.	300	326	301	0.01%
3. Bank Gospodarstwa Krajowego XS1829259008	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	01.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000.	150	723	642	0.01%
4. WZ0525 PL0000111738	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	5.81 (Zmienny kupon)	1 000.	300	296	303	0.01%
5. PS0425 PL0000112728	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2025	0.75 (Stały kupon)	1 000.	500	505	496	0.01%
Aktywny rynek regulowany									15	15	0.00%
6. Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1.25 (Stały kupon)	1 000.	15	15	15	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku									65 948	62 463	1.28%
7. Action S.A. Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Action S.A.	Polska	04.07.2017	3.19 (Zmienny kupon)	4 997.88	1000	4 989	541	0.01%
8. mBank S.A. Seria MBK0170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	17.01.2025	7.97 (Zmienny kupon)	100 000.	158	15 839	16 375	0.34%
9. Kruk S.A. Seria AE4 PLKRK0000556	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	27.03.2025	9.85 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 005	5 028	0.10%
10. Kruk S.A. Seria AH1 PLKRK0000564	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	30.06.2025	9.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 300	1 308	0.03%
11. MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR000058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	19.02.2025	6.39 (Zmienny kupon)	1 000.	1800	7 692	7 879	0.16%
12. Eurocash S.A. Seria B PLEURCH00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	23.12.2025	8.04 (Zmienny kupon)	1 000.	9500	9 427	9 441	0.19%
13. Voxel S.A. Seria M PLVOXEL00147	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel S.A.	Polska	24.06.2025	8.88 (Zmienny kupon)	600.	2543	1 526	1 530	0.03%
14. Erbud S.A. Seria D PLERBUD00079	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erbud S.A.	Polska	23.09.2025	8.45 (Zmienny kupon)	1 000.	2150	2 150	2 191	0.05%
15. Inpro S.A. Seria C PLINPRO000056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Inpro S.A.	Polska	07.10.2025	8.60 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	1 980	2 021	0.04%
16. Goldman Sachs International Seria EMTN XS2552825908	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	01.09.2025	7.25 (Zmienny kupon)	100 000.	100	10 000	10 064	0.21%
17. OKAM INCITY Sp. z o.o. Seria A PLO266000036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	OKAM INCITY Sp. z o.o.	Polska	14.07.2025	10.24 (Zmienny kupon)	1 000.	2015	2 015	2 061	0.04%
18. Archicom S.A. Seria M7/2023 PLO221800108	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	17.03.2025	9.35 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 025	4 024	0.08%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									4 235 400	4 258 521	87.46%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									4 235 400	4 258 521	87.46%
Aktywny rynek nieregulowany									3 180 211	3 203 667	65.87%
19. WS0429 PL0000105391	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2029	5.75 (Stały kupon)	1 000.	90000	92 982	94 363	1.94%
20. WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	5.87 (Zmienny kupon)	1 000.	892	847	920	0.02%
21. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	30.08.2027	7.41 (Zmienny kupon)	100 000.	233	23 456	24 145	0.50%
22. Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	29.10.2027	7.36 (Zmienny kupon)	1 000.	7429	7 429	7 601	0.16%
23. WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	5.81 (Zmienny kupon)	1 000.	100	95	100	0.00%
24. Republika Czeska CZ0001004477	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10 000.	12930	20 037	19 056	0.39%
25. WZ1129 PL0000111928	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.11.2029	5.81 (Zmienny kupon)	1 000.	69400	67 403	67 893	1.40%
26. CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	2855	14 099	10 511	0.22%
27. Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2.13 (Stały kupon)	1 000.	1089	897	915	0.02%



28.	DS1030 PL0000112736	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2030	1.25 (Stały kupon)	1 000.	4000	3 007	3 164	0.07%
29.	Can-Pack S.A. XS2247616514	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Can-Pack S.A.	Polska	02.11.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	4000	18 248	16 743	0.34%
30.	Republika Czeska CZ0001005037	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	10.02.2027	0.25 (Stały kupon)	10 000.	40000	62 350	63 389	1.30%
31.	Republika Czeska CZ0001006076	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2029	0.05 (Stały kupon)	10 000.	60700	87 091	85 909	1.77%
32.	MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	8000	35 027	32 496	0.67%
33.	Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	9200	42 755	38 542	0.79%
34.	Republika Czeska CZ0001004105	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	19.11.2027	3.69 (Zmienny kupon)	10 000.	5000	8 653	8 534	0.18%
35.	PGE Sweden AB Seria EMNT XS1091799061	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	2300	11 753	9 511	0.20%
36.	WZ1126 PL0000113130	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	5.81 (Zmienny kupon)	1 000.	980	946	984	0.02%
37.	WZ1131 PL0000113213	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2031	5.81 (Zmienny kupon)	1 000.	862	787	832	0.02%
38.	Energa Fiannce AB Seria EMTN XS1575640054	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Energa Fiannce AB	Szwecja	03.07.2027	2.13 (Stały kupon)	1 000.	5000	20 334	21 261	0.44%
39.	Synthos S.A. XS2348767836	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Synthos S.A.	Polska	07.06.2028	2.50 (Stały kupon)	1 000.	12192	51 222	48 243	0.99%
40.	mBank S.A. XS2388876232	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	21.09.2027	0.97 (Stały kupon)	100 000.	190	72 998	77 576	1.60%
41.	Republika Serbii Seria REGS XS2170186923	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Serbii	Serbia	15.05.2027	3.13 (Stały kupon)	1 000.	500	2 242	2 146	0.04%
42.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	6000	27 355	24 792	0.51%
43.	PS0527 PL0000114393	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2027	3.75 (Stały kupon)	1 000.	1000	955	991	0.02%
44.	CEZ A.S. Seria EMTN XS2084418339	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	02.12.2026	0.88 (Stały kupon)	1 000.	1100	4 553	4 514	0.09%
45.	WZ1127 PL0000114559	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	5.81 (Zmienny kupon)	1 000.	10725	9 891	10 708	0.22%
46.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2486282358	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	30.05.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	13600	61 358	59 328	1.22%
47.	Skarb Państwa (Polska) XS2447602793	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2032	2.75 (Stały kupon)	1 000.	10500	47 734	44 533	0.92%
48.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2530208490	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	08.09.2027	4.00 (Stały kupon)	1 000.	100	438	445	0.01%
49.	Bank Gospodarstwa Krajowego Seria 3 XS1709328990	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	02.05.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	5088	20 219	21 113	0.43%
50.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2589727168	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.02.2033	5.13 (Stały kupon)	1 000.	22425	106 731	110 021	2.26%
51.	Republika Węgier XS2574267188	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	22.05.2028	6.13 (Stały kupon)	1 000.	3000	13 104	12 595	0.26%
52.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. XS2582358789	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	01.02.2026	5.63 (Stały kupon)	1 000.	2500	11 794	11 255	0.23%
53.	Skarb Państwa (Polska) US857524AE20	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	16.11.2032	5.75 (Stały kupon)	1 000.	15000	67 408	63 294	1.30%
54.	Skarb Państwa (Polska) US731011A42	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	04.10.2033	4.88 (Stały kupon)	1 000.	11000	45 590	43 931	0.90%
55.	PS0728 PL0000115192	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2028	7.50 (Stały kupon)	1 000.	210000	226 870	230 784	4.75%
56.	Republika Serbii Seria REGS XS2580270275	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Serbii	Serbia	26.09.2033	6.50 (Stały kupon)	1 000.	400	1 690	1 716	0.04%
57.	WZ0533 PL0000115028	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2033	5.81 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 030	2 109	0.04%
58.	WZ1128 PL0000115697	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.11.2028	5.81 (Zmienny kupon)	1 000.	540500	531 265	534 490	10.99%
59.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2625207571	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.05.2033	5.38 (Stały kupon)	1 000.	3500	14 487	14 095	0.29%
60.	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank XS2630760796	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	29.06.2028	6.50 (Stały kupon)	1 000.	4000	16 612	16 658	0.34%
61.	OTP Bank Rt. Seria EMTN XS2626773381	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	25.05.2027	7.50 (Stały kupon)	1 000.	5000	20 965	21 292	0.44%
62.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2678204574	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	07.09.2027	4.00 (Stały kupon)	1 000.	35000	155 770	155 816	3.20%
63.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2397082939	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.10.2028	0.38 (Stały kupon)	1 000.	9400	34 396	36 470	0.75%
64.	Bank Millennium S.A. Seria EMTN XS2684974046	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Millennium S.A.	Polska	18.09.2027	9.88 (Stały kupon)	1 000.	2800	12 939	13 444	0.28%
65.	Ceska Sportelna AS XS2676413235	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Ceska Sportelna AS	Czechy	08.03.2028	5.74 (Stały kupon)	100 000.	77	35 123	36 448	0.75%
66.	mBank S.A. XS2680046021	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	13.09.2027	8.38 (Stały kupon)	100 000.	25	11 244	11 748	0.24%
67.	Stany Zjednoczone Ameryki US9128282R06	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki	Stany Zjednoczone	15.08.2027	2.25 (Stały kupon)	100.	50000	18 786	19 671	0.40%
68.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2711511795	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2028	6.25 (Stały kupon)	1 000.	15500	65 200	66 702	1.37%
69.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS2724428193	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	23.11.2027	5.50 (Stały kupon)	1 000.	4500	19 632	20 033	0.41%
70.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2778272471	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2032	4.00 (Stały kupon)	1 000.	16000	69 204	72 432	1.49%
71.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2778274410	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2039	4.38 (Stały kupon)	1 000.	2500	10 617	11 209	0.23%



72.	Ceska Sportelina AS XS2746647036	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Ceska Sportelina AS	Czechy	15.01.2030	4.82 (Staly kupon)	100 000.	12	5 226	5 621	0.12%
73.	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. XS2788380306	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	Polska	27.03.2028	4.50 (Staly kupon)	1 000.	4000	17 167	17 984	0.37%
74.	Skarb Panstwa (Polska) US731011AX08	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Skarb Panstwa (Polska)	Polska	18.03.2029	4.63 (Staly kupon)	1 000.	22055	86 169	90 684	1.86%
75.	Skarb Panstwa (Polska) XS2746102479	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Skarb Panstwa (Polska)	Polska	11.01.2034	3.63 (Staly kupon)	1 000.	25000	106 698	112 766	2.32%
76.	Skarb Panstwa (Polska) US731011AY80	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Skarb Panstwa (Polska)	Polska	18.09.2034	5.13 (Staly kupon)	1 000.	10000	40 213	40 352	0.83%
77.	CEZ A.S. Serie EMTN XS2838370414	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	11.06.2032	4.25 (Staly kupon)	1 000.	2500	10 728	11 170	0.23%
78.	Komisja Europejska EU000A3K4EW6	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Komisja Europejska	Komisja Europejska	06.12.2027	2.88 (Staly kupon)	1.	500000	21 766	21 748	0.45%
79.	OTP Bank Rt. Serie EMTN XS2838495542	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	12.06.2028	4.75 (Staly kupon)	1 000.	2400	10 263	10 776	0.22%
80.	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. XS2842080488	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	Polska	18.06.2029	4.50 (Staly kupon)	1 000.	14000	60 603	62 923	1.29%
81.	PS0729 PL0000116760	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Panstwa (Polska)	Polska	25.07.2029	4.75 (Staly kupon)	1 000.	150000	147 091	148 363	3.05%
82.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2851607403	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	09.07.2034	5.75 (Staly kupon)	1 000.	11700	47 119	48 955	1.01%
83.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2902087423	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.09.2035	3.88 (Staly kupon)	1 000.	3300	14 126	14 233	0.29%
84.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2902088314	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.09.2044	4.25 (Staly kupon)	1 000.	3000	12 649	12 827	0.26%
85.	CEZ A.S. XS0940293763	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	05.06.2028	3.00 (Staly kupon)	1 000.	11500	49 248	49 844	1.02%
86.	CEZ A.S. Serie EMTN XS2894908768	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	05.09.2031	4.13 (Staly kupon)	1 000.	2500	10 668	11 037	0.23%
87.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS2906339747	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	24.09.2030	4.00 (Staly kupon)	1 000.	5000	21 240	21 639	0.44%
88.	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Serie EMTN XS2890435865	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	Polska	12.09.2027	3.88 (Staly kupon)	1 000.	5000	21 317	21 720	0.45%
89.	Państwo Izrael IL0010994569	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Państwo Izrael	Izrael	30.10.2026	6.25 (Staly kupon)	1.	30000000	35 011	35 235	0.72%
90.	MLP Group S.A. Serie G XS2914001750	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	MLP Group S.A.	Polska	15.10.2029	6.13 (Staly kupon)	1 000.	2000	8 598	8 937	0.18%
91.	PS0130 PL0000117370	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Panstwa (Polska)	Polska	25.01.2030	5.00 (Staly kupon)	1 000.	50000	48 965	51 034	1.05%
92.	WZ0330 PL0000117198	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Panstwa (Polska)	Polska	25.03.2030	5.85 (Zmienny kupon)	1 000.	100000	96 728	98 348	2.02%
	Aktywny rynek regulowany									68 574	63 616	1.31%
93.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	Aktyw ny rynek regulow any	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Staly kupon)	1 000.	68000	67 188	62 073	1.28%
94.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	Aktyw ny rynek regulow any	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	6.28 (Zmienny kupon)	1 000.	1572	1 386	1 543	0.03%
	Nienotowane na aktywnym rynku									986 615	991 238	20.28%
95.	Santander Bank Polska S.A. Serie E PLB200000226	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	03.12.2026	5.70 (Zmienny kupon)	1 000.	5500	24 687	24 281	0.50%
96.	Bank Millennium S.A. Serie R PLBIG0000453	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	8.08 (Zmienny kupon)	500 000.	47	23 291	23 851	0.49%
97.	Bank Millennium S.A. Serie W PLBIG0000461	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	8.17 (Zmienny kupon)	500 000.	40	19 902	20 910	0.43%
98.	Goldman Sachs International Serie E005 XS1610672963	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	6.83 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	20 133	0.41%
99.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Serie D PLPEKA000313	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	04.06.2031	7.49 (Zmienny kupon)	500 000.	100	49 805	50 458	1.04%
100.	Gmina Milicz Serie J19 PLO276400101	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	20.11.2028	7.62 (Zmienny kupon)	1 000.	800	807	810	0.02%
101.	Gmina Myślibórz Serie A19 PLO266800013	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	7.44 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 009	0.04%
102.	Gmina Opoczno Serie A19 PLO276600015	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	7.25 (Zmienny kupon)	1 000.	283	284	286	0.01%
103.	Gmina Wisła Serie D19 PLO269800044	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2030	7.09 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 418	2 428	0.05%
104.	Gmina Miasta Tarnów Serie B19 PLO266300022	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2029	7.92 (Zmienny kupon)	651.53	1000	677	659	0.01%
105.	Gmina Miasta Tarnów Serie A19 PLO266300014	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2031	8.12 (Zmienny kupon)	880.	7000	6 188	6 238	0.13%
106.	Gmina Wolomin Serie C2019 PLO257800048	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2029	7.42 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 020	2 026	0.04%
107.	Gmina Wolomin Serie H2019 PLO257800097	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	21.11.2033	7.42 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 014	1 016	0.02%
108.	Gmina Wolomin Serie L2019 PLO257800139	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	7.42 (Zmienny kupon)	10 000.	39	396	396	0.01%
109.	Gmina Wolomin Serie J2019 PLO257800113	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	7.42 (Zmienny kupon)	10 000.	50	507	508	0.01%
110.	Gmina Wolomin Serie K2019 PLO257800121	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	7.42 (Zmienny kupon)	10 000.	50	507	508	0.01%
111.	Miasto Myslowice Serie J18	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice	Polska	28.12.2029	7.29 (Zmienny kupon)	1 000.	500	508	504	0.01%
112.	Miasto Myslowice Serie L18	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice	Polska	30.12.2030	7.29 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 544	2 523	0.05%
113.	Miasto Slupsk Serie O	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Slupsk	Polska	06.09.2027	7.71 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 060	2 033	0.04%



114.	Moneta Money Bank a.s. Seria DMNT CZ0003705188	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	30.01.2030	3.79 (Stały kupon)	3 000 000.	24	12 154	12 599	0.26%
115.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Stały kupon)	1 000 000.	85	84 483	78 029	1.60%
116.	Gmina Młakowo Seria E20 PLO306300057	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Młakowo	Polska	20.11.2035	8.36 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 013	1 015	0.02%
117.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0328 PLPK0000107	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	06.03.2028	7.35 (Zmienny kupon)	500 000.	15	7 552	7 799	0.16%
118.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	7.59 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 008	0.02%
119.	Gmina Miasta Puck Seria C20 PLO310000032	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Puck	Polska	27.10.2036	7.89 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 014	0.02%
120.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	6.85 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 039	0.10%
121.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	31.12.2029	7.72 (Zmienny kupon)	1 000.	2900	2 921	2 935	0.06%
122.	Gmina Uniejów Seria A20 PLO339000013	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	7.82 (Zmienny kupon)	600.	850	513	515	0.01%
123.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	6.89 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 017	5 015	0.10%
124.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	6.95 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 501	1 501	0.03%
125.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	6.95 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 501	0.05%
126.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	6.95 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 002	2 000	0.04%
127.	Gmina Łomianki Seria C20 PLO306100036	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	15.12.2027	6.80 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 507	3 513	0.07%
128.	Gmina Miasta Puck Seria E20 PLO310000057	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Puck	Polska	20.12.2038	7.83 (Zmienny kupon)	1 000.	650	653	652	0.01%
129.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A101 PLO276700054	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	8.55 (Zmienny kupon)	10 000.	700	7 000	6 997	0.14%
130.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PFR0827 PLPFR0000092	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	30.08.2027	1.38 (Stały kupon)	1 000 000.	10	8 937	9 124	0.19%
131.	PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2.88 (Stały kupon)	100 000.	50	4 101	4 182	0.09%
132.	Powiat Lubinski Seria D20 PLO302300051	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Lubinski	Polska	13.07.2038	8.17 (Zmienny kupon)	1 000.	1400	1 534	1 539	0.03%
133.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	18.12.2030	7.48 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 003	0.02%
134.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	28.06.2027	9.55 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 500	0.03%
135.	Gmina Uniejów Seria A21 PLO339000021	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	20.11.2037	7.82 (Zmienny kupon)	1 000.	1350	1 358	1 367	0.03%
136.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A102 PLO276700088	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	8.55 (Zmienny kupon)	10 000.	234	2 340	2 339	0.05%
137.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A203 PLO276700104	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	8.55 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 000	2 002	0.04%
138.	Powiat Plocki Seria IV PLO263200043	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Plocki	Polska	22.11.2032	7.00 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 017	3 036	0.06%
139.	Kruk S.A. Seria AL2 PLO163600029	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.02.2028	9.06 (Zmienny kupon)	850.	7500	6 375	6 510	0.13%
140.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Radomia	Polska	31.12.2036	7.16 (Zmienny kupon)	927.07	10000	9 302	9 295	0.19%
141.	Kredyt Inkaso S.A. Seria K1 PLO111400050	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	28.03.2029	10.75 (Zmienny kupon)	750.01	27200	20 400	21 053	0.43%
142.	Gmina Wieleń Seria B22 PLO297900071	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	22.11.2038	8.32 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 033	2 058	0.04%
143.	Gmina Wieleń Seria D22 PLO297900089	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	20.11.2040	8.32 (Zmienny kupon)	1 000.	500	509	516	0.01%
144.	Gmina Zabkowice Śląskie Seria A22 PLO372400047	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Zabkowice Śląskie	Polska	20.11.2042	8.21 (Zmienny kupon)	1 000.	2800	2 843	2 878	0.06%
145.	Gmina Wieleń Seria E22 PLO297900105	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	20.11.2040	8.32 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 019	1 031	0.02%
146.	Kruk S.A. Seria AL3 PLO163600037	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	04.01.2029	10.35 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 000	9 607	0.20%
147.	Victoria Dom S.A. Seria V PLVCTDM00157	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	23.03.2026	12.80 (Zmienny kupon)	1 000.	3100	3 100	3 195	0.07%
148.	Echo Investment S.A. Seria 2U/2023 PLO017000087	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	24.05.2028	10.31 (Zmienny kupon)	10 000.	1010	10 004	10 140	0.21%
149.	Kruk S.A. NO0012903444	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	10.05.2028	9.53 (Zmienny kupon)	100 000.	45	20 609	21 101	0.43%
150.	Manipol Development S.A. Seria AE PLO229500064	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Manipol Development S.A.	Polska	02.03.2026	11.36 (Zmienny kupon)	1 000.	10500	10 537	10 899	0.22%
151.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria SN1 PLPEKAO00339	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	03.04.2026	8.25 (Zmienny kupon)	500 000.	88	44 036	44 920	0.92%
152.	Alor Bank S.A. Seria M PLALIOR00250	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alor Bank S.A.	Polska	26.06.2026	8.88 (Zmienny kupon)	400 000.	100	40 200	40 577	0.83%
153.	J.P. Morgan Chase & Co XS2381778559	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	08.08.2033	7.50 (Zmienny kupon)	5 000.	2000	10 000	10 300	0.21%
154.	Ronson Development SE Seria X PLRNSER00227	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Development SE	Polska	03.07.2026	10.06 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 000	9 453	0.19%
155.	Banco Santander SA XS2675086826	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Banco Santander SA	Hiszpania	26.02.2027	6.47 (Stały kupon)	1 000 000.	10	10 000	10 424	0.21%



156.	Unidevelopment S.A. Seria C PLO401400034	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unidevelopment S.A.	Polska	31.07.2026	10,45 (Zmienny kupon)	1 000.	3180	3 180	3 247	0,07%
157.	Victoria Dom S.A. Seria Y2 PLVCTDM00173	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	28.09.2026	12,15 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 077	0,04%
158.	Miasto Zabrze Seria J2023 PLO336300226	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2034	8,37 (Zmienny kupon)	10 000.	600	6 067	6 103	0,13%
159.	Anwim S.A. Seria C PLO335600030	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Anwim S.A.	Polska	16.11.2026	10,25 (Zmienny kupon)	1 000.	5500	5 500	5 567	0,11%
160.	Echo Investment S.A. Seria 3I/2023 PLO017000095	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	27.10.2028	7,40 (Stały kupon)	1 000.	1300	5 803	5 831	0,12%
161.	Kruk S.A. Seria AL4 PLO163600045	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	17.10.2029	10,52 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 117	0,04%
162.	Gmina Miasta Tarnów Seria A23 PLO266300147	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2037	8,37 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 113	10 200	0,21%
163.	Unibep S.A. Seria I PLUNBEP00106	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	19.10.2026	10,15 (Zmienny kupon)	100.	148000	14 722	15 086	0,31%
164.	Miasto Zabrze Seria L2023 PLO336300242	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2036	8,47 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 062	5 099	0,10%
165.	Miasto Zabrze Seria M2023 PLO336300259	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2037	8,52 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 064	5 102	0,10%
166.	Lokum Deweloper S.A. Seria J PLLKMDW00098	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	18.06.2027	9,63 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 013	0,08%
167.	Santander Bank Polska S.A. Seria 2/2023 PLBZ00000333	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	30.11.2026	7,60 (Zmienny kupon)	500 000.	20	10 000	10 170	0,21%
168.	Invest TDJ Estate Sp. z o.o. Seria B PLO362300025	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest TDJ Estate Sp. z o.o.	Polska	30.12.2026	10,05 (Zmienny kupon)	1 000.	9300	9 300	9 304	0,19%
169.	Cognor S.A. Seria 1/2024 PLO352400017	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	15.01.2029	10,07 (Zmienny kupon)	1 000.	12000	11 972	12 565	0,26%
170.	MLP Group S.A. Seria G PLO205000022	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	04.12.2026	6,78 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	17 242	17 181	0,35%
171.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A214 PLO276700435	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	8,55 (Zmienny kupon)	10 000.	523	5 230	5 228	0,11%
172.	NDI Finance Sp. z o.o. PLO427200012	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NDI Finance Sp. z o.o.	Polska	25.03.2027	10,35 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 011	0,10%
173.	Okam Capital Sp. z o.o. Seria A PLO426700012	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Okam Capital Sp. z o.o.	Polska	07.09.2026	10,85 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 016	0,04%
174.	Ronson Development SE Seria P2023A PLRNSER00235	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Development SE	Polska	15.08.2027	9,72 (Zmienny kupon)	1 000.	1163	1 163	1 208	0,02%
175.	Enea S.A. Seria ENEA0527 PLO129600022	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2027	7,06 (Zmienny kupon)	100 000.	300	30 000	30 460	0,63%
176.	Enea S.A. Seria ENEA0530 PLO129600030	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2030	7,41 (Zmienny kupon)	100 000.	384	38 400	39 129	0,80%
177.	Manipol Development S.A. Seria P2024A PLMRVDV00086	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Manipol Development S.A.	Polska	07.05.2028	10,34 (Zmienny kupon)	1 000.	7523	7 523	7 655	0,16%
178.	POLAND 2.6475 03/29/2034 XS0189021099	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Skarb Państwa (Polska)	Polska	29.03.2034	2,65 (Stały kupon)	100 000 000.	25	71 817	70 727	1,45%
179.	Victoria Dom S.A. Seria P2023B PLVCTDM00199	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	02.04.2027	11,10 (Zmienny kupon)	1 000.	1055	1 055	1 094	0,02%
180.	Alior Bank S.A. Seria O PLALIOR00276	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	09.06.2028	7,77 (Zmienny kupon)	500 000.	20	10 000	10 043	0,21%
181.	Cordia Polska Finance Sp. z o.o. Seria B PLCRDPF00025	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cordia Polska Finance Sp. z o.o.	Polska	20.12.2027	10,28 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 012	0,16%
182.	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o. Seria C PLO373500035	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o.	Polska	25.06.2029	8,59 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	6 000	6 007	0,12%
183.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Seria 1 PLO231000012	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	18.06.2027	7,36 (Zmienny kupon)	100 000.	293	29 310	29 387	0,60%
184.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A215 PLO276700468	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	8,55 (Zmienny kupon)	10 000.	300	3 000	3 000	0,06%
185.	NOVDOM Sp. z o.o. Seria B PLO363100036	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NOVDOM Sp. z o.o.	Polska	26.08.2028	10,70 (Zmienny kupon)	1 000.	2700	2 700	2 728	0,06%
186.	Victoria Dom S.A. Seria P2023C PLVCTDM00207	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	02.08.2027	10,82 (Zmienny kupon)	1 000.	617	617	649	0,01%
187.	Dekpol S.A. Seria N PLDEKPL00172	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	04.12.2028	9,75 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 030	0,08%
188.	Develia S.A. Seria DVL07260ZB PLO112300051	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Develia S.A.	Polska	06.07.2026	9,42 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 090	5 200	0,11%
189.	Gmina Wieleń Seria B24 PLO297900162	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	22.11.2032	8,18 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 009	1 020	0,02%
190.	mBank S.A. Seria MBK01 PLBRE0005227	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	31.12.2099	10,63 (Stały kupon)	500 000.	79	39 500	39 333	0,81%
191.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A216 PLO276700500	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	8,56 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 000	1 999	0,04%
192.	Okam Capital Sp. z o.o. Seria B PLOKMP00015	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Okam Capital Sp. z o.o.	Polska	22.11.2027	10,25 (Zmienny kupon)	1 000.	2260	2 260	2 285	0,05%
193.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Seria RCI 02/2024 PLO231000020	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	26.11.2027	7,40 (Zmienny kupon)	100 000.	237	23 700	23 874	0,49%
194.	Santander Bank Polska S.A. Seria 2/2024 PLBZ00000358	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	30.09.2027	7,25 (Zmienny kupon)	500 000.	50	25 000	25 522	0,52%
195.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS015 150427 PLO309000159	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	15.04.2027	7,30 (Zmienny kupon)	1 000.	13000	13 000	13 197	0,27%
196.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A217 PLO276700526	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	8,55 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 000	5 004	0,10%
Suma:									4 384 399	4 404 153	90,45%	



INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg cen nabycia w tys.	Wartość wg wyznaczonej 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 nieregulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	149 620	3,02%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0,00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	149 620	3,02%
1. CC270711 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.242% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	476	0,01%
2. CC27072 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 370	0,03%
3. CC27077 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.599% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	523	0,01%
4. CC27083 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	96	0,00%
5. CC270918 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	806	0,02%
6. CC270919 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	506	0,01%
7. CC270927 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 735	0,06%
8. CC270930 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	4 092	0,08%
9. CC270933 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 730	0,06%
10. CC271010 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	746	0,02%
11. CC271013 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	543	0,01%
12. CC271016 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	551	0,01%
13. CC27102 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 446	0,05%
14. CC271113 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	93	0,00%
15. CC271119 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	738	0,02%
16. CC27112 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.580% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 255	0,05%
17. CC271125 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-401	-0,01%
18. CC271127 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-335	-0,01%
19. CC27116 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa zmienna WBR6M	1	0	35	0,00%
20. CC27128 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-47	0,00%
21. CC28032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 405	0,05%
22. CC28047 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 227	0,03%
23. CC28053 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.932% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 203	0,02%
24. CC280610 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.900% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-76	0,00%
25. CC280613 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.762% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	370	0,01%
26. CC28062 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	746	0,02%
27. CC28064 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	955	0,02%
28. CC281012 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	646	0,01%
29. CC281016 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.815% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.815% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	196	0,00%
30. CC281019 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-1 183	-0,02%
31. CC28102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	3 074	0,06%
32. CC281022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	138	0,00%
33. CC28104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	3 014	0,06%
34. CC28107 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	903	0,02%
35. CC28109 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	168	0,00%
36. CC29032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-2 298	-0,05%
37. CC29037 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-324	-0,01%
38. CC29051 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 678	0,03%
39. CC29081 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.321% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.321% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 289	0,03%
40. CC29083 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	4 297	0,09%
41. CC29084 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 239	0,05%
42. CC290910 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-91	0,00%

43.	CC29065 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-13	0.00%
44.	CC29097 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	84	0.00%
45.	CC29110 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.740% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 923	0.04%
46.	CC29112 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w PLN WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WBR3M / Stopa stała 3.650%	1	0	-1 499	-0.03%
47.	CC29116 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	95	0.00%
48.	CC30074 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-1 463	-0.03%
49.	CC31101 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRBOR6M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 824	0.04%
50.	CC31103 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	3 263	0.07%
51.	CC32033 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	238	0.00%
52.	CC32035 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	52	0.00%
53.	CC32052 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 775	0.06%
54.	CC32054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.530% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	856	0.02%
55.	CC32113 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	3 622	0.07%
56.	CC330217 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 510	0.03%
57.	CC330219 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 891	0.06%
58.	CC330222 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	4 685	0.10%
59.	CC330221 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 113	0.02%
60.	CC330224 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 242	0.03%
61.	CC33028 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	10 541	0.22%
62.	CC33058 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	99	0.00%
63.	CC33102 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.305% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 625	0.05%
64.	CC33106 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w PLN WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WBR3M / Stopa stała 3.410%	1	0	-1 726	-0.04%
65.	CC33109 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 194	0.02%
66.	CC34012 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	453	0.01%
67.	CC34033 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w JPY MUTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna MUTKCALM / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 654	0.03%
68.	CC34071 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.156% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.156% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-40	0.00%
69.	CI250116 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.035% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w CZK PRBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 2.035% / Stopa zmienna PRBOR6M	1	0	23	0.00%
70.	CI250231 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w CZK PRBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.540% / Stopa zmienna PRBOR6M	1	0	404	0.01%
71.	CI250245 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.200% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-146	0.00%
72.	CI250247 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 6.236%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna PRBOR6M / Stopa stała 6.236%	1	0	1 066	0.02%
73.	CI26051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.080% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	121	0.00%
74.	CI260911 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.570% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-335	-0.01%
75.	CI260912 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.688% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.688% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-211	0.00%
76.	CI260914 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 3.445%	1	0	835	0.02%
77.	CI26099 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.032% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-102	0.00%
78.	CI26114 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.841% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-215	0.00%
79.	CI27010 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRBOR6M / Stopa stała 1.940%	1	0	-162	0.00%
80.	CI270231 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w CZK 3.573% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w CZK PRBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.573% / Stopa zmienna PRBOR6M	1	0	-394	-0.01%
81.	CI270243 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w CZK PRBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.197% / Stopa zmienna PRBOR6M	1	0	196	0.00%
82.	CI270248 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w CZK PRBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.200% / Stopa zmienna PRBOR6M	1	0	205	0.00%
83.	CI27025 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w CZK PRBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.910% / Stopa zmienna PRBOR6M	1	0	209	0.00%
84.	CI27027 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w CZK PRBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.915% / Stopa zmienna PRBOR6M	1	0	165	0.00%
85.	CI27029 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRBOR6M / Stopa stała 1.940%	1	0	-203	0.00%
86.	CI270310 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.490% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 134	-0.02%
87.	CI270312 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.946% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.946% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-601	-0.01%
88.	CI270314 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.996% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.996% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-531	-0.01%
89.	CI27052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.419% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	514	0.01%
90.	CI27063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.080% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-371	-0.01%
91.	CI27078 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 260	0.03%
92.	CI27083 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.217% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 4.217% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-21	0.00%
93.	CI270924 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.836% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.836% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-2 102	-0.04%

Ci27093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 0,709% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	479	0.01%
EUR00M									
Ci27108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0,560% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	427	0.01%
EUR00M									
Ci271210 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2,013% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	97	0.00%
EUR003M									
Ci28045 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3,227% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-825	-0.02%
EUR006M									
Ci280610 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0,380% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	508	0.01%
EUR006M									
Ci28063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0,103% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	1 674	0.03%
EUR006M									
Ci280633 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3,643% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	337	0.01%
SOFRRATE									
Ci280637 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3,326% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-572	-0.01%
EUR006M									
Ci280639 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3,056% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-1 836	-0.04%
EUR006M									
Ci280641 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3,006% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-702	-0.01%
EUR006M									
Ci28067 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0,111% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	669	0.01%
EUR006M									
Ci28101 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 1,160% / Stopa zmienna BUBOR6M	1	0	1 952	0.04%
BUBOR6M									
Ci281010 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4,417% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-182	0.00%
USD									
Ci281013 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3,792% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	170	0.00%
USD									
Ci281015 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3,817% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	311	0.01%
USD									
Ci28103 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1,080% / Stopa zmienna BUBOR6M	1	0	1 981	0.04%
BUBOR6M									
Ci28105 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1,620% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-3 572	-0.07%
BUBOR6M									
Ci28106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3,184% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-581	-0.01%
EUR006M									
Ci28108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3,249% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-312	-0.01%
EUR006M									
Ci29011 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2,581% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-107	0.00%
EUR006M									
Ci290311 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4,149% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	19	0.00%
USD									
Ci290314 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4,145% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	31	0.00%
USD									
Ci290317 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3,860% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	96	0.00%
USD									
Ci29038 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3,846% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	874	0.02%
USD									
Ci29051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1,550% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	952	0.02%
EUR006M									
Ci29054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3,370% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-992	-0.02%
EUR006M									
Ci290910 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2,328% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-16	0.00%
EUR006M									
Ci291114 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4,190% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-344	-0.01%
PRIBOR6M									
Ci291117 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4,000% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-225	0.00%
PRIBOR6M									
Ci291120 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3,580% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	69	0.00%
PRIBOR6M									
Ci291123 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4,150% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-324	-0.01%
PRIBOR6M									
Ci29115 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4,440% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-594	-0.01%
PRIBOR6M									
Ci29117 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4,790% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-483	-0.01%
PRIBOR6M									
Ci300514 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4,420% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-1 118	-0.02%
PRIBOR6M									
Ci31025 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2,465% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-74	0.00%
EUR006M									
Ci32015 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2,357% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-26	0.00%
EUR006M									
Ci32038 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2,635% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-1 661	-0.03%
EUR006M									
Ci32052 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1,702% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	1 226	0.03%
EUR006M									
Ci32062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2,781% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-491	-0.01%
EUR006M									
Ci32112 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3,675% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	546	0.01%
USD									
Ci32113 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3,587% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	668	0.01%
USD									
Ci32115 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3,284% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1 093	0.02%
USD									
Ci33025 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3,015% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-3 280	-0.07%
EUR006M									
Ci33029 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3,006% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-1 621	-0.03%
EUR006M									
Ci33053 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3,178% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1 069	0.02%
USD									
Ci33056 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2,936% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-1 150	-0.02%
EUR006M									
Ci33102 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3,260% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1 535	0.03%
USD									
Ci33104 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3,399% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1 063	0.02%
USD									
Ci34012 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2,599% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-505	-0.01%
EUR006M									
Ci34014 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2,636% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-1 794	-0.04%
EUR006M									
Ci34017 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2,626% / Stopa zmienna EUR00M	1	0	-541	-0.01%
EUR006M									



145.	CI34035 Fundusz wykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.958% / Stopa zmienna MUTKCALM	1	0	138	0.00%
146.	CI4073 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.040% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	255	0.01%
147.	CI4096 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.415% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	2 305	0.05%
148.	CI35033 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.394% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.394% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	9	0.00%
149.	CI39031 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.666% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.666% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-450	-0.01%
150.	CI42043 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.713% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 1.731% / Stopa zmienna US0003M	1	0	3 008	0.06%
151.	CI42049 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.795% / Stopa zmienna US0003M	1	0	1 210	0.02%
152.	CI4092 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.428% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.428% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-74	0.00%
153.	Forward Waluta CZK->PLN FW2407744 22.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	186	0.00%
154.	Forward Waluta CZK->PLN FW2408029 10.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	59	0.00%
155.	Forward Waluta EUR->PLN FW2405828 28.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	520	0.01%
156.	Forward Waluta EUR->PLN FW2406432 23.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR->PLN	1	0	790	0.02%
157.	Forward Waluta EUR->PLN FW2406803 23.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	52	0.00%
158.	Forward Waluta EUR->PLN FW2406965 23.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	32	0.00%
159.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407035 23.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	92	0.00%
160.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407074 23.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	95	0.00%
161.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407110 23.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR->PLN	1	0	116	0.00%
162.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407527 23.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR->PLN	1	0	233	0.00%
163.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407528 23.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	63	0.00%
164.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408120 28.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	44	0.00%
165.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408317 23.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	14	0.00%
166.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408568 23.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-1	0.00%
167.	Forward Waluta ILS->PLN FW2407916 30.05.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	ILS->PLN	1	0	-4	0.00%
168.	Forward Waluta PLN->EUR FW2408561 23.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	17	0.00%
169.	Forward Waluta PLN->JPY FW2406936 01.04.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	-17	0.00%
170.	Forward Waluta PLN->USD FW2408434 13.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	7	0.00%
171.	Forward Waluta USD->PLN FW2404864 21.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	-2 486	-0.05%
172.	Forward Waluta USD->PLN FW2405782 26.08.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	-2 447	-0.05%
173.	Forward Waluta USD->PLN FW2406682 21.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	-805	-0.02%
174.	Forward Waluta USD->PLN FW2406823 21.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	-8	0.00%
175.	CC250117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	69	0.00%
176.	CC250212 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 0.036% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 0.036% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-322	-0.01%
177.	CC250229 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-123	0.00%
178.	CC250242 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.735%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBR3M / Stopa stała 1.735%	1	0	-1 434	-0.03%
179.	CC25081 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	340	0.01%
180.	CC25095 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	195	0.00%
181.	CC26025 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 295	0.03%
182.	CC26057 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 040	0.02%
183.	CC26068 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	958	0.02%
184.	CC26096 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	664	0.01%
185.	CC26099 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	76	0.00%
186.	CC26105 Fundusz wykonuje płatności stałe w ILS 6.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 6.250% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	350	0.01%
187.	CC26125 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 1.830% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	68	0.00%
188.	CC270216 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 867	0.06%
189.	CC270223 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-66	0.00%
190.	CC270234 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-9	0.00%
191.	CC270240 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-38	0.00%
192.	CC27035 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	234	0.00%
193.	CC27037 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	169	0.00%
194.	Forward Waluta USD->PLN FW2407437 12.02.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	-381	-0.01%
195.	Forward Waluta USD->PLN FW2407607 21.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	11	0.00%



196.	Forward Waluta USD->PLN FW2408462 13.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	0	0.00%
197.	IR250314 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.677%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WBR6M / Stopa stała 0.677%	1	0	-552	-0.01%
198.	IR25034 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.650% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	559	0.01%
199.	IR250713 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.320%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa zmienna WBR6M / Stopa stała 2.320%	1	0	-1 807	-0.04%
200.	IR25076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 2.124% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	1 906	0.04%
201.	IR251015 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 7.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 7.870% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	-2 962	-0.06%
202.	IR260616 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 5.640% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	-1 524	-0.03%
203.	IR260725 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.180% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	1 272	0.03%
204.	IR261212 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.770% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	2 717	0.06%
205.	IR270230 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.750% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	-264	-0.01%
206.	IR270232 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.870% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	-277	-0.01%
207.	IR270413 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	6 037	0.12%
208.	IR270425 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.230% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	2 578	0.05%
209.	IR270422 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.560% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	2 301	0.05%
210.	IR27048 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	6 062	0.12%
211.	IR27059 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 4.530% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	-380	-0.01%
212.	IR27062 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	2 462	0.05%
213.	IR27084 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.687% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	5 913	0.12%
214.	IR27081 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.812% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	20	0.00%
215.	IR280610 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.797% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.797% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	159	0.00%
216.	IR280721 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pow. szesnka Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała 4.430% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	1 234	0.03%
217.	IR280724 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 4.300% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	1 554	0.03%
218.	IR280731 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.460% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	1 144	0.02%
219.	IR28076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.030% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	216	0.00%
220.	IR28043 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.300% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	1 024	0.02%
221.	IR29045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.560% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	678	0.01%
222.	IR290714 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.245% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	1 809	0.04%
223.	IR290716 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 4.350% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	1 610	0.03%
224.	IR29073 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.890% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	430	0.01%
225.	IR291221 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 4.710% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	522	0.01%
226.	IR300114 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.640% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	867	0.02%
227.	IR30033 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.150% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	4 538	0.09%
228.	IR300611 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.810% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	4 868	0.10%
229.	IR300633 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.340% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	5 014	0.10%
230.	IR300637 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.692% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	8 926	0.18%
231.	IR300640 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	5 120	0.11%
232.	IR300648 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WBR6M / Stopa stała 4.000%	1	0	-571	-0.01%
233.	IR300651 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WBR6M / Stopa stała 4.200%	1	0	-544	-0.01%
234.	IR300652 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.195%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa zmienna WBR6M / Stopa stała 4.195%	1	0	-644	-0.01%
235.	IR300654 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WBR6M / Stopa stała 5.300%	1	0	784	0.02%
236.	IR300656 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.550%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WBR6M / Stopa stała 6.550%	1	0	2 607	0.05%
237.	IR301010 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.837% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	4 946	0.10%
238.	IR33072 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	-278	-0.01%
239.	IR33075 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	-370	-0.01%
240.	IR33079 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.190%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WBR6M / Stopa stała 5.190%	1	0	80	0.00%
Suma:								0	149 620	3.02%



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
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		212 034	775 943	775 987	15.94%
Dłużne papiery wartościowe		212 034	775 943	775 987	15.94%
Suma:		212 034	775 943	775 987	15.94%

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Grupa Citi Group	-443	-0.02%
2. The Goldman Sachs	55 002	1.13%
3. Grupa ING	3 726	0.07%
4. Grupa Kapitałowa mBank	150 116	3.10%
5. Grupa PZU S.A.	207 379	4.24%
6. Grupa Banco Santander	109 827	2.23%
Suma:	525 607	10.75%



	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
1.	Action S.A. Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	379	0.01%
2.	Anwim S.A. Seria C PLO335600030	5 567	0.11%
3.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	840	0.02%
4.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	15	0.00%
5.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	5 075	0.10%
6.	Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	1 568	0.03%
7.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	7 601	0.16%
8.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	10 596	0.22%
9.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria SN1 PLPEKAO00339	38 795	0.80%
10.	CC26057 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	1 040	0.02%
11.	CC26125 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	68	0.00%
12.	CC28032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	2 405	0.05%
13.	CC281022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	138	0.00%
14.	CI26051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	-6	0.00%
15.	CI27078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	39	0.00%
16.	Forward Waluta EUR->PLN FW2406803 23.01.2025	52	0.00%
17.	Forward Waluta EUR->PLN FW2406965 23.01.2025	32	0.00%
18.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407035 23.01.2025	92	0.00%
19.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407074 23.01.2025	95	0.00%
20.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407528 23.01.2025	63	0.00%
21.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408120 28.01.2025	44	0.00%
22.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408317 23.01.2025	14	0.00%
23.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408568 23.01.2025	-1	0.00%
24.	Forward Waluta ILS->PLN FW2407916 30.05.2025	-4	0.00%
25.	Forward Waluta PLN->EUR FW2408561 23.01.2025	17	0.00%
26.	Forward Waluta PLN->JPY FW2406936 01.04.2025	-17	0.00%
27.	Forward Waluta PLN->USD FW2408434 13.01.2025	7	0.00%
28.	Forward Waluta USD->PLN FW2406823 21.01.2025	-8	0.00%
29.	Forward Waluta USD->PLN FW2408462 13.01.2025	0	0.00%
30.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 008	0.02%
31.	Gmina Łomianki Seria C20 PLO306100036	3 513	0.07%
32.	Gmina Miasta Puck Seria C20 PLO310000032	1 014	0.02%
33.	Gmina Miasta Puck Seria E20 PLO310000057	652	0.01%
34.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	9 295	0.19%
35.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	1 003	0.02%
36.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	2 935	0.06%
37.	Gmina Wołomin Seria L2019 PLO257800139	396	0.01%
38.	IR250314 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.677%	-720	-0.01%
39.	IR25034 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	-161	0.00%
40.	IR25076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.124% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	-1 069	-0.02%
41.	IR270413 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	-1 184	-0.02%
42.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	1 500	0.03%
43.	Kruk S.A. Seria AL3 PLO163600037	9 607	0.20%
44.	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o. Seria C PLO373500035	6 007	0.12%
45.	Miasto Mysłowice Seria J18	504	0.01%
46.	Miasto Mysłowice Seria L18	2 523	0.05%
47.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 039	0.10%
48.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 015	0.10%
49.	Miasto Słupsk Seria O	2 033	0.04%
50.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 501	0.03%
51.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 501	0.05%
52.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 000	0.04%
53.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A217 PLO276700526	5 004	0.10%
54.	MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR00058	7 879	0.16%
55.	Powiat Lubiński Seria D20 PLO302300051	1 539	0.03%
56.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	1 865	0.04%
57.	PS0728 PL0000115192	54 949	1.13%
58.	WZ0330 PL0000117198	19 670	0.40%
59.	WZ1128 PL0000115697	9 889	0.20%
	Suma:	230 213	4.70%

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	31.12.2024	31.12.2023
I. Aktywa	4 863 058	2 975 072
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 519	8 205
2. Należności	247 283	146 776
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	0	21 115
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 351 145	1 523 259
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 262 111	1 275 717
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 580 024	911 743
III. Aktywa netto (I - II)	3 283 034	2 063 329
IV. Kapitał funduszu	2 646 152	1 644 497
1. Kapitał wpłacony	8 821 246	7 421 755
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 175 094	-5 777 258
V. Dochody zatrzymane	534 257	370 215
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	423 259	346 015
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	110 998	24 200
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	102 625	48 617
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	3 283 034	2 063 329
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	218 473 295.386	149 474 411.369
A	195 145 529.319	131 599 084.906
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	23 326 671.021	17 872 727.575
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	0.409	2 598.130
P	1 094.637	0.758
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	15.03	13.80
A	15.00	13.76
B	1 000.00	1 000.00
E	15.00	13.76
F	1 000.00	1 000.00
I	15.24	13.97
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 322.10	1 192.66
P	1 145.02	1 035.64

*) 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 określonych kategorii (istniejących przed 30.12.2020): wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest wyliczana z zastosowaniem algorytmu. Jest to opisane w Nocie 1 w sekcji Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym.

Rachunek wyniku z operacji

[Kwoty w tys. zł / wartości na JU w zł]		
	1.01.2024 - 31.12.2024	1.01.2023 - 31.12.2023
I. Przychody z lokat	185 480	171 490
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	182 704	165 564
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	2 619	5 875
Pozostałe	157	51
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	108 236	77 169
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	46 379	20 182
- stała część wynagrodzenia	27 162	20 182
- zmienna część wynagrodzenia	19 217	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Oplaty dla depozytariusza	1 380	1 026
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	916	822
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	5	4
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	59 392	54 969
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	164	166
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	108 236	77 169
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	77 244	94 321
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	140 806	108 482
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	86 798	97 815
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	54 008	10 667
- z tytułu różnic kursowych	21 507	-11 424
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	218 050	202 803
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	1.23	1.39
A	1.24	1.38
B	0.00	0.00
E	1.24	1.38
F	0.00	0.00
I	1.27	1.41
J	0.00	0.00
K	0.00	0.00
L	129.44	127.89
P	109.38	35.64



Zestawienie zmian w aktywach netto

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	1.01.2024 - 31.12.2024	1.01.2023 - 31.12.2023
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 063 329	1 746 894
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	218 050	202 803
a) przychody z lokat netto	77 244	94 321
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	86 798	97 815
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	54 008	10 667
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	218 050	202 803
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)	1 001 655	113 632
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 399 491	427 752
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-397 836	-314 120
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	1 219 705	316 435
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 283 034	2 063 329
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 605 084	1 936 708
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	88 725 117.533	28 380 607.933
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	25 178 673.120	19 861 795.999
Saldo zmian	63 546 444.413	8 518 811.934
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 718 846.167	3 741 164.499
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 264 902.721	3 508 265.132
Saldo zmian	5 453 943.446	232 899.367
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	402.893	6 473.905
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 000.614	5 928.113
Saldo zmian	-2 597.721	545.792
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 093.879	0.758
Saldo zmian	1 093.879	0.758
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	625 832 538.305	537 107 420.772
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	430 687 008.986	405 508 335.866
Saldo zmian	195 145 529.319	131 599 084.906
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	136 577 489.522	128 858 643.355
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	113 250 818.501	110 985 915.780
Saldo zmian	23 326 671.021	17 872 727.575
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	9 349.262	8 946.369
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 348.853	6 348.239
Saldo zmian	0.409	2 598.130
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 094.637	0.758
Saldo zmian	1 094.637	0.758
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
A		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	195 145 529.319	131 599 084.906
I		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	23 326 671.021	17 872 727.575
L		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	0.409	2 598.130
P		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 094.637	0.758



III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A	13.76		12.38	
B	1 000.00		1 000.00	
E	13.76		12.38	
F	1 000.00		1 000.00	
I	13.97		12.56	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 192.66		1 064.77	
P	1 035.64		1 000.00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A	15.00		13.76	
B	1 000.00		1 000.00	
E	15.00		13.76	
F	1 000.00		1 000.00	
I	15.24		13.97	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 322.10		1 192.66	
P	1 145.02		1 035.64	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A	9.01%		11.15%	
B	0.00%		0.00%	
E	9.01%		11.15%	
F	0.00%		0.00%	
I	9.09%		11.23%	
J	0.00%		0.00%	
K	0.00%		0.00%	
L	10.85%		12.01%	
P	10.56%		3.56%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	13.74	3.01.2024	12.39	5.01.2023
B	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
E	13.74	3.01.2024	12.39	5.01.2023
F	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
I	13.95	3.01.2024	12.58	2.01.2023
J	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
K	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
L	1 191.29	3.01.2024	1 066.48	5.01.2023
P	1 034.47	3.01.2024	997.75	2.10.2023
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	15.00	27.12.2024	13.76	29.12.2023
B	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
E	15.00	27.12.2024	13.76	29.12.2023
F	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
I	15.25	27.12.2024	13.97	29.12.2023
J	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
K	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
L	1 323.01	27.12.2024	1 192.36	29.12.2023
P	1 145.84	27.12.2024	1 035.36	29.12.2023
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	15.00	30.12.2024	13.76	29.12.2023
B	1 000.00	30.12.2024	1 000.00	29.12.2023
E	15.00	30.12.2024	13.76	29.12.2023
F	1 000.00	30.12.2024	1 000.00	29.12.2023
I	15.24	30.12.2024	13.97	29.12.2023
J	1 000.00	30.12.2024	1 000.00	29.12.2023
K	1 000.00	30.12.2024	1 000.00	29.12.2023
L	1 322.18	30.12.2024	1 192.36	29.12.2023
P	1 145.09	30.12.2024	1 035.36	29.12.2023
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
	4.15%		3.98%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa				
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1.78%		1.04%	
Opłaty dla depozytariusza	-		-	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0.05%		0.05%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0.04%		0.04%	
Usługi w zakresie rachunkowości	-		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	



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
Nota 2	Należności Subfunduszu
Nota 3	Zobowiązania Subfunduszu
Nota 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota 5	Ryzyka
Nota 6	Instrumenty pochodne
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

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 2023, poz. 120, 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*).

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

Zasady ogólne w zakresie rachunkowości Subfunduszu

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 sporządzane 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 informacji 'Zestawienie lokat - *tabele uzupełniające*' zaprezentowane są szczegółowo instrumenty finansowe, które są w portfelu lokat – odpowiednio do klasyfikacji i grupowania zgodnie z 'Zestawieniem lokat - *tabela główna*' i zgodnie ze specyfikacją określoną w *Rozporządzeniu o rachunkowości funduszy*. W przypadku, gdy nie ma instrumentów określonego rodzaju – tabela specyficznych informacji o takich instrumentach nie jest prezentowana. Analogicznie: w informacji 'Zestawienie lokat - *tabele dodatkowe*' nie są prezentowane zestawienia, gdy nie występują odpowiednie przypadki. Informacja ta zawiera (jeśli w portfelu lokat występują): (i) Gwarantowane składniki lokat, (ii) Instrumenty rynku pieniężnego – tabela byłaby przygotowywana w funduszu rynku pieniężnego, w rozumieniu Ustawy, (iii) Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy, (iv) Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy, (v) Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD,

Lokaty w 'Zestawienie lokat - *Tabela główna*' zawierają m.in. pozycje o wartości ujemnej (widoczne w szczegółowym zestawieniu w tabeli uzupełniającej oraz odpowiedniej notce). Takie instrumenty finansowe w dacie bilansowej oznaczają zobowiązania wobec kontrahenta i w bilansie stanowią pasywa.

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



W przypadku, gdy wycena wierzytelności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem odpisu na utratę wartości lub oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są wartościami znanymi na datę bilansową.

Przedstawiane informacje o oprocentowaniu są według stanu na datę bilansową. Dla instrumentów dłużnych: uwidaczniana jest data wykupu (na podstawie dokumentów emisyjnych lub późniejszych ich aktualizacji). Może się zdarzyć, że ta data wypada w dni, w których nie są przeprowadzane rozliczenia i wówczas – zgodnie z warunkami emisji – rozliczenie wykupu jest odpowiednio przesunięte.

W informacji '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.

Prezentacja wartości jednostek uczestnictwa (w zestawieniu 'Bilans' oraz w Nocie 12): w przypadku zbywania jednostek uczestnictwa różnych kategorii (opisanych w Nocie 12): 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 wpisanych w Statucie 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.

'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').

Dla okresów, w których na początku okresu Jednostki Uczestnictwa danej kategorii nie były wpisane: dla daty początkowej tego okresu – nie są prezentowane wartości dla danej kategorii, a zmiana okresowa odnosi się do pierwszych wartości w tym okresie (np. daty wpisu jednostek uczestnictwa tej kategorii do Statutu).

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawieniach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe – w zakresie transakcji długoterminowych, w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'. Prezentacja depozytów obejmuje wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych (bez dodatkowych ujawnień w należnościach). Depozyty bankowe krótkoterminowe są klasyfikowane jako środki pieniężne.

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).

W przypadku dokonywania inwestycji w instrumenty pochodne poza rynkiem regulowanym (bez centralnego rozliczania, transakcje bilateralne) z transakcją i instrumentem pochodnym związane jest złożenie / otrzymanie depozytu zabezpieczającego wzajemne wykonanie zobowiązań stron kontraktu: wartość złożonego depozytu zabezpieczającego jest zawarta w kwotach przedstawianych w tabeli w zestawieniu środków pieniężnych. W przypadku, gdy depozyt zabezpieczający został złożony kontrahentowi lub podmiotowi przechowującemu – wówczas takie przekazane środki pieniężne nie są uwzględniane w zestawieniu środków pieniężnych. Depozyt zabezpieczający otrzymany w pieniądzu może być wykorzystywany do działalności inwestycyjnej. Wartość depozytu zabezpieczającego zmiennego odpowiada wartości kontraktu (ekspozycji) prezentowanej w Tabeli 'Instrumenty Pochodne' w zestawieniu lokat oraz w Nocie 6 'Instrumenty pochodne'.

W odniesieniu do transakcji na instrumentach pochodnych, których obrót odbywa się na rynku regulowanym lub które podlegają centralnemu rozliczaniu zasady dotyczące składania, odzyskiwania depozytów określone są odpowiednio do ogólnych zasad w tym zakresie.

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy skumulowane ujemne, czy dodatnie różnice miały w okresie sprawozdawczym wyższą wartość. Jeśli występuje nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji '1.4 Przychody z lokat – Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji '11.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

Zgodnie z przepisami, Statutem Funduszu lub na podstawie odpowiednich Uchwał Zarządu Towarzystwa określone koszty działania Subfunduszu (np. opłaty, prowizje, wynagrodzenia z tytułu usług) są pokrywane (w tym częściowo, czasowo lub powyżej określonego poziomu) przez Towarzystwo. Nie zostają one wykazane w zestawieniu 'Rachunek Wyniku' lub informacja o nich pochodzi z ksiąg rachunkowych Towarzystwa. W przypadku niektórych opłat i prowizji obciążających bezpośrednio rachunek wyniku (które nie wchodzą w koszty wykazane w zestawieniu 'Rachunek Wyniku' - np. prowizje maklerskie obciążające subfundusz wraz z rozliczeniem transakcji na papierach wartościowych i ujmowane jako koszty transakcyjne - uwzględniane w cenie nabycia, a potem w wycenie i wyniku zrealizowanym): takie koszty ujmowane są z powstaniem należności od Towarzystwa okresowo rozliczanej. Szczegóły dotyczące katalogu kosztów, w tym pokrywanych przez Towarzystwo zaprezentowane są w Nocie 11 'Koszty Funduszu / Subfunduszu'. Należy także zwrócić uwagę na opisane w Nocie 12 i Nocie 11 różnice w zakresie dopuszczalnego ponoszenia kosztów przypisanych do Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

W prezentacji środków pieniężnych są uwzględniane przekazane – tytułem zabezpieczenia wykonania kontraktów – depozyty zabezpieczające (w pln oraz w euro).

W Nocie 4 w tabeli 'Średni stan środków pieniężnych' ujawnia się środki pieniężne (PLN oraz waluty obce – z uwzględnieniem otrzymanych dysponowalnych depozytów zabezpieczających, z pominięciem depozytów bankowych).



Prezentacja (w Nocie 6) instrumentów pochodnych. Informacje ujawniane są dla każdego kontraktu osobno, w podziale na typy instrumentów pochodnych (FX FWD, FRA, IRS, CDS, opcje, *future*), przy czym:

- a) dla kontraktów *IRS* (w tym dwuwalutowych)
 - termin płatności – prezentowana jest najbliższa data płatności
 - wartości przyszłych przepływów pieniężnych – szacowane są wartości takich przyszłych przepływów, według ich aktualnego oszacowania
 - w przypadku, gdy kontrakt wymaga przepływów w dwóch różnych walutach – dla czytelności prezentacji ujawniane są osobno płatności w każdej walucie
- b) dla kontraktów *future*
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość ustalona na podstawie kursu zamknięcia z rynku notowań kontraktu.

- c) dla kontraktów CDS (Credit Default Swap)
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość wyliczona z zastosowaniem odpowiedniego modelu wyceny (oszacowanie wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności), uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.

Podczas sporządzania sprawozdania wykorzystywane są dane znane na dzień ustalania ostatniego w okresie bilansowym Dnia Wyceny, jak i uzyskane po tym momencie informacje w zakresie dotyczącym okresu bilansowego (w tym: transakcje na Jednostkach Uczestnictwa pod datą wyceny ostatniego Dnia Wyceny, uzyskane z opóźnieniem informacje rynkowe).

Jednostkowe sprawozdanie roczne stanowi składnik połączonego sprawozdania finansowego rocznego, które w całości i w zakresie poszczególnych sprawozdań jednostkowych: podlega badaniu biegłego rewidenta, zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa (Pekao TFI S.A.), jest udostępniane na stronie www.pekaotfi.pl, podlega przekazaniu do Komisji, do sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych.

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

Księgi rachunkowe prowadzone są w PLN. Dla subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie.

Zasady ujmowania operacji gospodarczych zostały poniżej opisane niezależnie od tego, czy w okresie sprawozdawczym bądź zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu dany rodzaj zdarzenia gospodarczego występował lub mógł występować (zgodnie ze Statutem), czy nie.

- 1) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
- 2) Fundusz alokuje do Subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
- 3) Zbycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu następuje w dacie wpisania transakcji na Jednostkach Uczestnictwa do rejestru uczestników (odpowiednio wpisywana jest liczba nabytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa), którą stanowi Dzień Wyceny, według której jednostki są zbywane i odkupywane.
- 4) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na własnych 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.
- 5) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 6) Nabyte papiery wartościowe (oraz instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi) 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) Instrumenty finansowe otrzymane w zamian za inne instrumenty finansowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia instrumentów finansowych podlegających wymianie.
- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym instrumentom finansowym najwyższej ceny nabycia danych instrumentów finansowych. 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. Odpowiednia zasada dotyczy tytułów uczestnictwa, gdy następuje z nich wypłata przychodów bez zmiany liczby tytułów uczestnictwa.
- 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 umarzane.
- 11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 14) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.
- 15) 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. W przypadku, gdy koszt lub przychód wyrażony jest w walucie obcej – do czasu rozliczenia – powstają niezrealizowane różnice kursowe.



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 szczególnych instrumentów, dla których wartość stanowi skorygowana cena nabycia wyliczona przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (wskazanych poniżej).

Poniżej przedstawione są zasady ogólne obowiązujące niezależnie od tego, 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) Wycena składników i zobowiązań odbywa się w wartości godziwej.
 - Zasady szacowania wartości godziwej składnika lokat (ze wskazaniem hierarchii wartości godziwej i stosowania ceny z kolejnego poziomu, gdy cena na poziomie wcześniejszym jest niedostępna):
 - stosuje się cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
 - Instrumenty finansowe będące składnikami lokat notowane na aktywnym rynku jako wartość godziwą mają ustaloną cenę z tego aktywnego rynku.
- 2) W odniesieniu do składników lokat notowanych na aktywnym rynku obowiązują zasady:
 - Dane z rynku notowań są wykorzystywane w przypadku, gdy dla danego papieru wartościowego / instrumentu finansowego rynek notowań zostaje uznany za rynek aktywny. Aktywność rynku weryfikowana jest okresowo, z zastosowaniem kryterium wielkości obrotu w okresie. Dotyczy to w szczególności instrumentów dłużnych, dla których dla uznania rynku za aktywny konieczny jest obrót na danym instrumencie przekraczający określony poziom zapewniający, że dane z rynku można uznać za rynek aktywny.
 - 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 oraz określenie, czy dany rynek jest typowym miejscem obrotu taką klasą instrumentów. Uwzględniana jest możliwość dokonywania transakcji na danym rynku danym papierem wartościowym oraz częstotliwość i terminy zawierania transakcji mające wpływ na klasyfikację, czy analizowany rynek jest rynkiem aktywnym.

- W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego) – co wpływa na ocenę czy rynek jest rynkiem aktywnym, a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego niezależnego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, wykorzystywane mogą być do wyceny tak pozyskane kursy. W przypadku wykorzystania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych i ustalania kursów rynkowych Fundusz stosuje kursy od Dostawcy Cen.
- Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków oraz w przypadku braku takich notowań rynkowych ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny.
- 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, z wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczanej 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 Funds*) stosowany jest kurs z aktywnego rynku dla danego instrumentu, przy czym w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami, niskie obroty na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny tytułów uczestnictwa ustalonej przez podmiot odpowiedzialny za fun-



dusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.

- Wycena giełdowych kontraktów pochodnych *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. 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.
- 3) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
- 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 – jest to cena ustalana przez zarządzającego funduszem, wykorzystywana do rozliczeń z uczestnikami przysługującymi i odkupującymi posiadane tytuły uczestnictwa), według danych publicznie dostępnych w dacie ustalania tej wartości przez Fundusz. W przypadku braku wyceny takich tytułów uczestnictwa, na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, odpowiednim dokumencie emisyjnym, dla zapewnienia ciągłości zbywania i odkupywania własnych jednostek uczestnictwa, mogą zostać wykorzystane oszacowania wyceny takich tytułów uczestnictwa. Towarzystwo uznaje, że tak ustalona wartość spełnia wymogi wartości godziwej ustalonej nie według rynku aktywnego danego instrumentu. Przyjmuje się założenie, czy nabywane jednostki uczestnictwa są instrumentami UCITS, regulowanymi zgodnie z dyrektywą UCITS¹, a z tego można przyjąć, że w tych instrumentach ich wartość ustalana jest w oparciu o wartość godziwą składników inwestycji, a zobowiązania (w tym wynikające z kosztów) są uzasadnione i racjonalne, ujmowane wspólnie do przyczyny i czasu ich ponoszenia.
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych ujmowane są w każdym Dniu Wyceny na zasadzie memorialowej (w wysokości wyliczonej na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji lub dostępnymi tabelami sponsora emisji). W przypadku, gdy należności odsetkowe (lub odpowiednio dywidendowe) wyrażone są w walutach obcych, podlegają one wycenie odpowiedniej do zmian wartości danych walut (wyrażonych kursem ogłaszanym przez NBP). Odsetki naliczane są za okres, za który są należne (odpowiednio do prawa do odsetek).
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza przychodami i kosztami z tytułu udzielenia pożyczki i obsługi zabezpieczeń) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych.
- Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
 - Aktywa wyrażone w walucie innej niż waluta polska: wyceniane są w wartości godziwej w danej walucie (np. ich notowania na aktywnym rynku w danej walucie), a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów (tabela A), wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro** (ustalany przez Europejski Bank Centralny). Analogicznie środki pieniężne oraz należności i pasywa (zobowiązania) ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.
- 4) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), 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').
- 5) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej – poza przypadkiem, gdy wycena oparta jest na cenach z aktywnego rynku danego instrumentu – tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
 - Wycena dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – gdy obrót na takim rynku jest mały – w przypadku obligacji skarbowych oraz obligacji emitentów, którzy jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań z emisji uzyskali gwarancje Skarbu Państwa (np. BGK, PFR S.A.) przeprowadzana jest z zastosowaniem modelu wyceny opartego na mieczalnych danych rynkowych dla odpowiednich obligacji skarbowych (z uwzględnieniem różnicy w terminach, oprocentowaniu, warunkach opodatkowania i ryzyku).
 - Wycena Bonów Skarbowych znajdujących się w portfelu lokat opiera się na modelu wykorzystującym kursy rynkowe (danych obserwowalnych) odpowiednich dla danego bonu skarbowego obligacji skarbowych, przy czym po uzyskaniu wyników

¹ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonaw-

czych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) [Dz. U. UE. L. 2009. 302. 32]



okresowych aukcji tych bonów skarbowych wycena uwzględnia wyniki ostatniej aukcji organizowanej przez Ministerstwo Finansów.

- Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu zależy będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.
- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych stopy procentowej 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 wyliczania zdyskontowanych (stopą dyskontową odpowiednią dla terminu i rodzaju instrumentu oraz walut) przepływów pieniężnych.
- Dla instrumentów dłużnych (z określonymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, dla których znane są terminy i zasady ustalania tych przepływów) jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych, uwzględniająca w szczególności marżę kredytową (*spread*) ustalaną z ceny faktycznych transakcji danego instrumentu.
- Dla instrumentów pochodnych kredytowych 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).
- W przypadku warrantów subskrypcyjnych i praw poboru: wycena odbywa się w wartości godziwej: modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta, szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw oraz z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość i w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta. Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru akcji nowej emisji są wyceniane 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. Tym samym uwzględniana jest wartość teoretyczna tych praw poboru.
- Wycena praw do akcji dokonywana jest według cen tożsamyh praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, a gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady – według ostatniej z cen, po jakiej

nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększonej o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa. Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są z zastosowaniem modelu uwzględniającego czas między nabyciem i planowanym wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). 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. W przypadku, gdy na rynku giełdowym wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie. Po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym udziałowych papierów wartościowych wycena nie ulega zmianie, chyba, że zdarzenia mające wpływ na wycenę rynkową tych papierów wartościowych uzasadniają obniżenie ich wartości, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.

- W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym, innych niż wymienione powyżej, stosuje się metodę estymacji, powszechnie stosowaną i uznawaną za adekwatną do danego instrumentu finansowego, z uwzględnieniem danych z rynków aktywnych, w tym np. model wyceny porównawczej z wykorzystaniem kursów akcji spółek z odpowiedniej grupy porównawczej (np. z tej samej branży, o podobnej charakterystyce przychodów), z uwzględnieniem czynników różnicujących lub w oparciu o analizę danych finansowych i prognoz dotyczących spółki (prognoz przepływów pieniężnych, wartości rezydualnej) lub połączenie kilku metod.
- W przypadku braku możliwości wyceny powyższymi metodami Fundusz podejmie starania by uzyskać wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi.

6) Z wyceny w wartości godziwej wyłączone są:

- Instrumenty finansowe (aktywa i zobowiązania)
 - o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin do tychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - niepodlegające operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji.

Instrumenty finansowe w takim przypadku wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

- Transakcje:
 - reverse repo / buy-sell back



- depozyty bankowe

o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni

W tych przypadkach stosuje się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

c) Transakcje:

- repo/sell-buy back,

- zaciągnięte kredyty,

- pożyczki środków pieniężnych oraz

- dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz

Wycena skutków takich transakcji odbywa się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

- 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 skład-

nika lokat do wysokości szacowanej wartości odzyskiwalnej (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 z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie i instrumencie, oceny jego sytuacji finansowej i płynności, a w szczególności możliwości spłaty zobowiązań z uwzględnieniem jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności i terminów ich realizacji / zbycia. W części 'Informacje dodatkowe' ujawnione są przypadki dokonanych odpisów aktualizujących wartość aktywów, a ponadto o przypadkach istotnych opóźnień w należnych płatnościach lub innych należnościach umownych.

Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Oszacowanie wartości godziwej odbywa się – zgodnie z przepisami – poprzez (i) zastosowanie wartości z aktywnego rynku, (ii) zastosowanie do wyceny modelu wykorzystującego obserwowalne dane rynkowe albo (iii) zastosowanie modelu, w którym główne dane nie są obserwowalne.

W szczególnych przypadkach (zwłaszcza przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta wymaga 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.

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 oceniane i weryfikowane: w codziennej działalności oraz okresowo, a przed wdrożeniem i wprowadzeniem zmian przedstawiane, i uzgadniane z Depozytariuszem Funduszu wraz z uzasadnieniem użycia.

W rozdziale 'Informacje dodatkowe' (sekcja C 'Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej') przedstawione są szerzej przypadki i dane dotyczące ustalania wartości godziwej w okresie sprawozdawczym.

Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje 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),
 - bilans, obejmujący wyliczenie wartości aktywów oraz jego zobowiązań,
 - wartość wyniku z operacji – składającego się z ujętych przychodów z lokat, poniesionych kosztów *, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat i niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat,
 - wartość Aktywów Netto *, stanowiąca różnicę między wartością jego aktywów i zobowiązań,
 - liczba Jednostek Uczestnictwa * (dla każdej kategorii oddzielnie),
 - wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wartość aktywów netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa *.
- * odpowiednio – gdy dotyczy – dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii odrębnie

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.

Nota 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2024	31.12.2023
Należności	247 283	146 776
Z tytułu zbytych lokat	247 275	146 664
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	112
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	8	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania	1 580 024	911 743
Z tytułu nabytych aktywów	0	180 128
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	1 333 756	525 841
Z tytułu instrumentów pochodnych	58 788	60 226
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	11 065	3 469
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 216	2 243
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	175 199	139 836
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	154 111	136 705
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	20 615	1 827



Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2024		31.12.2023	
	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 / waluty		2 519		8 205
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		0		0
EUR	0	0	0	0
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0		0
EUR	0	0	0	0
Santander Bank Polska S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Pow.szechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Santander Biuro Maklerskie		215		209
EUR	10	43	10	44
USD	42	172	42	165
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		220		0
PLN	220	220	0	0
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		2 084		7 996
CZK	0	0	1	0
EUR	1	6	244	1 059
HUF	3 712	39	1 336	15
ILS	0	0		0
JPY	0	0	0	0
PLN	1 505	1 505	6 327	6 327
USD	130	534	151	595
mBank S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
BNP PARIBAS		0		0
EUR	0	0	0	0
Goldman Sachs Bank Europe SE		0		0
EUR	0	0	0	0
J.P. MORGAN AG		0		0
EUR	0	0	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS		0		0
EUR	0	0	0	0

Na datę bilansową (oraz poprzednią) Subfundusz nie miał ekwiwalentów środków pieniężnych.

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	31.12.2024		31.12.2023	
	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		-167 777		-109 051
CZK	135	23	424	82
EUR	-23 823	-102 549	-19 317	-87 445
HUF	12 331	134	24 161	286
ILS	351	394	0	0
JPY	-6 228	-161	0	0
PLN	-66 623	-66 623	-22 955	-22 955
USD	253	1 005	231	981

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 31.12.2024
1. ryzyko walutowe				
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]			
	waluty	794	tys. zł	0.0%
	dłużne papiery wartościowe	2 167 576	tys. zł	44.6%
	należności – w walutach	6	tys. zł	0.0%
	zobowiązania w walutach	440 107	tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			-8.1%
		-92 790	tys. EUR	
		121	tys. USD	
		11 783	tys. CZK	
		130 758	tys. HUF	
		568	tys. JPY	
		144	tys. ILS	
2. ryzyko kredytowe				
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	1 053 701	tys. zł	21.7%
	Notowane dłużne papiery wartościowe	3 350 452	tys. zł	68.9%
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej				
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej	823 452	tys. zł	16.9%
	Notowane dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej	758 510	tys. zł	15.6%
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej				
	Nienotowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	230 249	tys. zł	4.7%
	Notowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	2 591 942	tys. zł	53.3%
5. ryzyko cen akcji				
	Notowane udziałowe papiery wartościowe	693	tys. zł	0.0%
6. 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	1 284 735	tys. zł	26.4%



Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2023)

Klasa	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach 31.12.2023
1. ryzyko walutowe			
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]		
	waluty	1 878 tys. zł	0.1%
	dłużne papiery wartościowe	1 355 094 tys. zł	45.5%
	zobowiązania w walutach	258 875 tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)		0.2%
		-22 tys. EUR	
		1 177 tys. USD	
		-728 tys. CZK	
		106 830 tys. HUF	
2. ryzyko kredytowe			
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	1 085 101 tys. zł	36.5%
	Notowane dłużne papiery wartościowe	1 522 484 tys. zł	51.3%
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej			
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej	695 237 tys. zł	23.4%
	Notowane dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej	321 955 tys. zł	10.8%
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej			
	Nienotowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	389 864 tys. zł	13.1%
	Notowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 200 529 tys. zł	40.4%
5. ryzyko cen akcji			
	Notowane udziałowe papiery wartościowe	775 tys. zł	0.0%
6. 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	2 354 720 tys. zł	79.1%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością niewywiązania 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 związane jest z dwustronnym rozliczaniem i objawiać się może sytuacją, w której Fundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent (lub kontrahent tego nie wykonał w całości). Dotyczy to szczególnie dwustronnych 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 [preferowana metoda] „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zmiennego („variation margin”) zabezpieczającego wykonanie wzajemnych zobowiązań (wynikającego z przepisów i obligatoryjnych odpowiednich umów dwustronnych). Obecnie w kontraktach pochodnych dwustronnych nie ma obowiązku przekazywania depozytu wstępnego („initial margin”). Transakcje funduszy nie podlegają obowiązkowi centralnego rozliczania (central clearing) i pozostają transakcjami dwustronnymi. W przypadku kontraktów future rozliczanych za pośrednictwem domów / biur maklerskich standardowo występuje depozyt wstępny.
 - 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 zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta) – poza wymianą środków pieniężnych i instrumentu będącego przedmiotem / podstawą transakcji.

- Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego (ekspozycja / zaangażowanie w instrumenty danego emitenta stanowiące ponad 5 % wartości Aktywów):

Emitenci (2) z zaangażowaniem ponad 5.0% aktywów (31.12.2024)					
Lp.	oznaczenie emitenta / kontrahenta	Udział w aktywach na: 31.12.2024	Udział w aktywach na: 31.12.2023	Rodzaj rynku	31.12.2024 31.12.2023
1.	Skarb Państwa (Polska)	35.2%	21.4%	Notowane	33.8% 21.4%
	... Skarb Państwa (Polska)			Nienotowane	1.5%
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego	14.2%	17.4%	Notowane	14.2% 8.6%
	... Bank Gospodarstwa Krajowego			Nienotowane	8.8%

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 Nocie 6 [instrumenty pochodne].

4) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej

Ryzyko płynności dotyczy sytuacji, w której wystąpiłby brak możliwości realizacji transakcji na składnikach portfela inwestycyjnego w istotnie dużej ilości, np. w związku z zawieszeniem obrotu na rynkach notowań takich instrumentów. W okresie sprawozdawczym nie było takich sytuacji w odniesieniu do lokat.

W związku ze skalą zaangażowania Subfunduszu w instrumenty finansowe poszczególnych emitentów oraz dynamiczną sytuacją na rynku istnieje ryzyko, że ograniczona płynność na rynku danych instrumentów może uniemożliwić uzyskanie cen stosowanych do codziennej wyceny składników portfela.

5) Ryzyko modelu

Ryzyko modelu dotyczy sytuacji, gdy w portfelu lokat znajdują się instrumenty finansowe wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku, z zastosowaniem określonego modelu wyceny. 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. Opis podstawowych modeli stosowanych odpowiednio dla różnych klas instrumentów finansowych został zaprezentowany w Nocie 1.

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. 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. Zastosowanie wyceny na poziomie 3 skutkuje tym, że cena transakcyjna ze zwiększonym prawdopodobieństwem będzie odbiegała od wyceny z zastosowaniem modelu.

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.

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.

Stosowanie oszacowania z zastosowaniem modelu ma miejsce przy braku aktywnego rynku dla danego instrumentu. Jednakże dla pozagiełdowych, niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych rynku takiej klasy aktywów jest bardzo duży i w zwykłej sytuacji rynkowej z dużym prawdopodobieństwem można zawrzeć transakcje przeciwstawne, efektywnie ograniczające powyższe ryzyko.

Zarządzający klasyfikuje kursy instrumentów dłużnych uzyskane od dostawcy cen Bloomberg (ozn. BGN) jako wartości z rynku, bez modyfikacji tzn. wartość godziwa poziomu 1. Wartości te nie są uznawane za ustalone za pomocą modelu.

Poza powyższym z instrumentami wycenianymi z wykorzystaniem modeli związane jest ryzyko:

- Ryzyko rynkowe specyficzne dla kategorii lokat. W szczególności dla pozagiełdowych, niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych rynek takiej klasy aktywów jest bardzo duży i po wprowadzeniu regulacji (w zakresie centralnego rozliczania oraz obowiązku stosowania bilateralnych depozytów zabezpieczających) ryzyko kontrahenta jest istotnie ograniczone. Ryzyko kontrahenta jest monitorowane, a dla tej klasy aktywów transakcje zawierane są z podmiotami o uznanej pozycji rynkowej i wiarygodności, a umowy zawierane są w oparciu o wystandaryzowane umowy (umowa MA ISDA, wraz z CSA oraz odpowiednie umowy według standardów ZBP). W odniesieniu do jurysdykcji zagranicznych wykonywane są niezależne weryfikacje wykonalności zobowiązań danych kontrahentów. Wzrasta jednakże znaczenie ryzyka modelu i zmienności na takim rynku (z uwzględnieniem dźwigni finansowej).



- Dla emitentów instrumentów dłużnych – w przypadku stosowania modelu – szacowanie wartości godziwej uwzględnia zmiany rynkowe i okresowo mierzoną ocenę rynkową emitenta i posiadanego instrumentu. Redukuje to, ale nie eliminuje ryzyka modelu. Przyjęte modele mają zapewnić możliwie najlepsze oszacowanie wartości godziwej.

Informacje w zakresie faktycznego stanu wykorzystania modelu wyceny są zaprezentowane w 'Informacjach dodatkowych' cz. C 'Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej'

6) **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. Wyjątkiem są tu akcje objęte w wykonaniu procesu restrukturyzacji dla emitenta posiadanych przez subfundusz obligacji.
- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nie ma więc obciążenia ryzykiem walutowym ani pośredniego ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).
- 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 zagranicznymi składnikami lokat.

7) **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 **metoda zaangażowania**.

W rocznym sprawozdaniu finansowym funduszu inwestycyjnego otwartego (lub dokumencie dołączanym 'Inne informacje') ujawnia się wartości ekspozycji oraz najniższą, najwyższą i przeciętną w rocznym okresie sprawozdawczym wartość całkowitej ekspozycji.

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.

Towarzystwo zleca, zgodnie z ustawą, atestację systemu i metod biegłemu rewidentowi, którego oświadczenie jest dołączane do Komisji.



Nota 6 Instrumenty pochodne

Na datę bilansową (31.12.2024) w portfelu lokat występują instrumenty pochodne (240)

Rodzaje instrumentów pochodnych w portfelu lokat:

Terminowa wymiany walut (FX Forward)

Interest Rate Swap (IRS)

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

Skrócone opisy rodzajów posiadanych instrumentów pochodnych i ew. ich prezentacji:

Terminowa wymiany walut (FX Forward) (Forward)

Zawierane kontrakty typu terminowej wymiany walut (fx forward) miały na celu (jeśli nie zaznaczono inaczej) 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 kontraktu 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 terminowej wymiany walut zawierane były poza rynkiem regulowanym, międzybankowym, z uznanymi bankami. Dla zawarcia transakcji konieczna jest odpowiednia umowa ramowa z kontrahentem (w przypadku kontrahentów zagranicznych: umowa ISDA Master Agreement) wraz z odpowiednimi umowami zabezpieczającymi.

W prezentacji instrumentu - instrumentem bazowym są wymieniane waluty. W przypadku, gdy jedną z tych walut jest PLN - prezentowana jest druga waluta.

Zwykle - jeśli zabezpieczenie ryzyka tego wymaga - kontrakt w dacie końcowej jest rozliczany z kontrahentem saldem - w związku z innymi kontraktami wymiany walut.

Interest Rate Swap (IRS)

Kontrakty zamiany płatności odsetkowych (interest rate swap IRS) polegają na wymianie przyszłych płatności strumieni odsetkowych (zamiana odsetek stałych na zmienne, bądź odwrotnie), w pojedynczej walucie. W przypadku, gdy transakcja zawierana jest w celu zabezpieczenia posiadanego składnika lokat - taka transakcja oznacza dokonanie efektywnie zmianę typu (sposobu oprocentowania) posiadanej w portfelu lokaty.

Wszystkie kontrakty podlegają codziennej wycenie. Wycena kontraktów IRS 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 swap zawierane były poza rynkiem regulowanym, międzybankowym, z uznanymi bankami. Dla zawarcia transakcji konieczna jest odpowiednia umowa ramowa z kontrahentem (w przypadku kontrahentów zagranicznych: umowa ISDA Master Agreement) wraz z odpowiednimi umowami zabezpieczającymi.

Cechą instrumentu jest wiele płatności wzajemnych między stronami kontraktu - w kolejnych, określonych dla każdej płatności terminach. W tabeli przedstawiana jest ostatnia data tych płatności dla / przez fundusz, a w kolumnie kwoty przyszłych płatności - zsumowane oszacowania tych przyszłych płatności (future value).

W związku z wprowadzanymi zmianami w stopach procentowych stopniowo kontrakty IRS zawierane będą w oparciu o nowe stopy procentowe (np. w Polsce - planowane zastąpienie WIBOR przez WIRON). W Nocie 6 kontrakty na takie nowe stopy są oznaczone - dla wyróżnienia - 'OIS' (overnight index swap).

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

Instrumenty CIRS to kontrakty zamiany stóp procentowych, przy czym płatności odbywają się w różnych walutach.

W związku z tym, w kontrakcie istnieje ryzyko stóp procentowych oraz ryzyko walutowe.

W przypadku, gdy płatności są w pojedynczej walucie obcej (CIRS - currency irs), prezentowana jest ta waluta.

W przypadku płatności w dwóch różnych walutach (CCIRS - cross-currency irs) - składniki instrumentu w osobnych walutach prezentowane są w osobnych wierszach - jest to pojedynczy instrument (z danym kontrahentem, rozliczany we wskazanych datach).

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		31.12.2024 --- 240 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Termin zapadalności (w ygaśnięciu) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	OC250117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	CRS	ORI	69	BNP PARIBAS	73 622	CZK	12 594	PLN	30.01.2025	72 000	CZK	12 199	PLN	30.01.2025	30.01.2020
2.	OC250212 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 0.036% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CRS	ORI	-322	BNP PARIBAS	100 036	CZK	16 709	PLN	14.02.2025	100 000	CZK	16 466	PLN	14.02.2025	22.04.2020
3.	OC250229 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CRS	ORI	-123	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	151 543	CZK	25 684	PLN	17.02.2025	150 000	CZK	25 269	PLN	17.02.2025	22.10.2020
4.	OC250242 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.735%	Krótką	CRS	ORI	-1 434	SOCIETE GENERALE PARIS	36 099	PLN	203 529	CZK	14.02.2025	35 574	PLN	200 000	CZK	14.02.2025	07.09.2021
5.	OC25081 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	340	J.P. MORGAN AG	1 527	EUR	7 015	PLN	18.08.2025	1 500	EUR	6 681	PLN	18.08.2025	16.08.2023
6.	OC25095 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	195	Santander Bank Polska S.A.	3 055	EUR	13 560	PLN	09.09.2025	3 000	EUR	12 996	PLN	09.09.2025	09.10.2019
7.	OC26025 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 295	SOCIETE GENERALE PARIS	2 573	EUR	12 767	PLN	02.02.2026	2 500	EUR	11 775	PLN	02.02.2026	30.01.2023
8.	OC26057 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 040	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 167	EUR	24 235	PLN	27.05.2026	5 000	EUR	22 410	PLN	27.05.2026	25.05.2021
9.	OC26068 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	958	Santander Bank Polska S.A.	5 165	EUR	24 161	PLN	08.06.2026	5 000	EUR	22 342	PLN	08.06.2026	02.06.2021
10.	OC26096 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	664	Santander Bank Polska S.A.	1 556	EUR	7 755	PLN	21.09.2026	1 500	EUR	7 068	PLN	21.09.2026	04.07.2022
11.	OC26099 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	76	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	5 190	EUR	23 510	PLN	12.09.2026	5 000	EUR	21 415	PLN	12.09.2026	04.07.2022
12.	OC26105 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ILS 6.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	350	Goldman Sachs Bank Europe SE	33 595	ILS	39 622	PLN	30.10.2026	30 000	ILS	33 756	PLN	30.10.2026	29.11.2024
13.	OC26125 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	68	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 140	EUR	5 253	PLN	02.12.2026	1 100	EUR	4 763	PLN	02.12.2026	21.11.2024
14.	OC270216 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 867	BNP PARIBAS	5 993	EUR	30 512	PLN	03.02.2027	6 000	EUR	27 366	PLN	03.02.2027	02.02.2022
15.	OC270223 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CRS	ORI	-66	J.P. MORGAN AG	195 887	CZK	34 845	PLN	10.02.2027	181 000	CZK	30 730	PLN	10.02.2027	01.03.2024
16.	OC270234 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CRS	ORI	-9	BNP PARIBAS	100 649	CZK	17 932	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 821	PLN	10.02.2027	17.09.2024
17.	OC270240 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CRS	ORI	-38	BNP PARIBAS	100 649	CZK	17 900	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 786	PLN	10.02.2027	25.09.2024
18.	OC27035 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	234	BNP PARIBAS	5 241	EUR	24 233	PLN	08.03.2027	5 000	EUR	21 530	PLN	08.03.2027	11.03.2024
19.	OC27037 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	169	Santander Bank Polska S.A.	4 191	EUR	19 393	PLN	30.03.2027	4 000	EUR	17 212	PLN	30.03.2027	27.03.2024
20.	OC270711 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	476	J.P. MORGAN AG	1 007	EUR	5 176	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 550	PLN	05.07.2027	07.02.2022
21.	OC27072 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 370	Santander Bank Polska S.A.	2 156	EUR	11 472	PLN	05.07.2027	2 200	EUR	10 084	PLN	05.07.2027	27.10.2020
22.	OC27077 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	523	SOCIETE GENERALE PARIS	982	EUR	5 110	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 492	PLN	05.07.2027	27.10.2020
23.	OC27083 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	96	SOCIETE GENERALE PARIS	5 561	USD	23 575	PLN	16.08.2027	5 000	USD	20 425	PLN	16.08.2027	03.08.2023
24.	OC270918 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	806	Santander Bank Polska S.A.	1 662	EUR	8 619	PLN	21.09.2027	1 570	EUR	7 352	PLN	21.09.2027	11.01.2023
25.	OC270919 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	506	BNP PARIBAS	2 638	EUR	12 805	PLN	21.09.2027	2 500	EUR	11 101	PLN	21.09.2027	03.07.2023
26.	OC270927 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 735	J.P. MORGAN AG	10 557	EUR	51 977	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 693	PLN	07.09.2027	07.09.2023
27.	OC270930 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	4 092	SOCIETE GENERALE PARIS	15 835	EUR	77 944	PLN	07.09.2027	15 000	EUR	67 024	PLN	07.09.2027	07.09.2023
28.	OC270933 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 730	J.P. MORGAN AG	10 557	EUR	51 971	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 675	PLN	07.09.2027	13.09.2023
29.	OC271010 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	746	Santander Bank Polska S.A.	1 547	EUR	8 024	PLN	08.10.2027	1 500	EUR	6 984	PLN	08.10.2027	17.05.2022
30.	OC271013 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	543	J.P. MORGAN AG	1 108 137	HUF	11 933	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 214	PLN	27.10.2027	19.07.2024
31.	OC271016 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	551	SOCIETE GENERALE PARIS	1 108 137	HUF	11 942	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 222	PLN	27.10.2027	24.07.2024
32.	OC27102 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 446	Santander Bank Polska S.A.	4 410	EUR	23 220	PLN	08.10.2027	4 500	EUR	20 211	PLN	08.10.2027	02.10.2020
33.	OC271113 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	93	BNP PARIBAS	55 464	CZK	10 144	PLN	19.11.2027	50 000	CZK	8 790	PLN	19.11.2027	14.04.2021
34.	OC271119 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	738	BNP PARIBAS	4 792	EUR	23 135	PLN	23.11.2027	4 500	EUR	19 675	PLN	23.11.2027	23.11.2023
35.	OC27112 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 255	Santander Bank Polska S.A.	4 421	EUR	23 107	PLN	02.11.2027	4 500	EUR	20 135	PLN	02.11.2027	27.10.2020
36.	OC271125 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CRS	ORI	-401	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 926	USD	16 150	PLN	16.11.2027	3 500	USD	13 951	PLN	16.11.2027	09.01.2024
OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)															
Specyficzne instrumenty: CRS		Cross Currency Interest Swap															



PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2024 roku

strona 2 Tabela N-6		31.12.2024 --- 240 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		Termin wykonania instrumentu pochodnego
37.	OC271127 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-335	SOCIETE GENERALE PARIS	5 834	USD	24 287	PLN	16.11.2027	5 200	USD	20 964	PLN	16.11.2027	17.01.2024
38.	OC271116 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	35	SOCIETE GENERALE PARIS	110 957	CZK	20 123	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 320	PLN	19.11.2027	03.02.2021
39.	OC27128 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-47	J.P. MORGAN AG	5 320	EUR	24 735	PLN	06.12.2027	5 000	EUR	21 337	PLN	06.12.2027	12.12.2024
40.	OC28032 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	2 405	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 419	EUR	32 853	PLN	08.03.2028	6 000	EUR	27 450	PLN	08.03.2028	10.10.2023
41.	OC28047 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 227	BNP PARIBAS	4 826	EUR	24 093	PLN	28.04.2028	4 500	EUR	20 092	PLN	28.04.2028	11.08.2023
42.	OC28053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 203	J.P. MORGAN AG	3 307	USD	15 444	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023
43.	OC280610 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-76	J.P. MORGAN AG	5 346	EUR	25 123	PLN	05.06.2028	5 000	EUR	21 485	PLN	05.06.2028	11.10.2024
44.	OC280613 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	370	SOCIETE GENERALE PARIS	6 907	EUR	33 002	PLN	05.06.2028	6 500	EUR	28 223	PLN	05.06.2028	15.11.2024
45.	OC28062 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	746	BNP PARIBAS	2 796	EUR	14 043	PLN	07.06.2028	2 600	EUR	11 629	PLN	07.06.2028	17.10.2023
46.	OC28064 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	955	Goldman Sachs Bank Europe SE	15 055	EUR	72 170	PLN	19.06.2028	14 000	EUR	60 790	PLN	19.06.2028	13.06.2024
47.	OC281012 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	646	BNP PARIBAS	4 069	USD	18 097	PLN	31.10.2028	3 500	USD	14 788	PLN	31.10.2028	31.10.2023
48.	OC281016 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.815% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	196	BNP PARIBAS	3 217	EUR	15 510	PLN	13.10.2028	3 000	EUR	12 993	PLN	13.10.2028	11.12.2023
49.	OC281019 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-1 183	BNP PARIBAS	14 881	USD	62 013	PLN	31.10.2028	12 800	USD	51 430	PLN	31.10.2028	29.01.2024
50.	OC28102 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	3 074	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 797 074	HUF	21 910	PLN	23.10.2028	1 430 000	HUF	18 175	PLN	23.10.2028	21.07.2020
51.	OC281022 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	138	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 352	EUR	20 833	PLN	17.10.2028	4 000	EUR	17 176	PLN	17.10.2028	17.10.2024
52.	OC28104 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	3 014	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 797 074	HUF	21 842	PLN	23.10.2028	1 430 000	HUF	18 161	PLN	23.10.2028	10.09.2020
53.	OC28107 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	903	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 576	EUR	18 045	PLN	13.10.2028	3 300	EUR	14 712	PLN	13.10.2028	10.08.2023
54.	OC28109 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	168	Santander Bank Polska S.A.	1 415	EUR	6 934	PLN	27.10.2028	1 300	EUR	5 811	PLN	27.10.2028	30.10.2023
55.	OC29032 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-2 298	BNP PARIBAS	13 474	USD	54 861	PLN	19.03.2029	11 500	USD	46 080	PLN	19.03.2029	18.03.2024
56.	OC29037 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-324	BNP PARIBAS	2 460	USD	10 125	PLN	19.03.2029	2 100	USD	8 334	PLN	19.03.2029	31.07.2024
57.	OC29051 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 678	J.P. MORGAN AG	3 733	EUR	20 012	PLN	30.05.2029	3 400	EUR	15 734	PLN	30.05.2029	29.09.2023
58.	OC29081 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.321% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 289	Santander Bank Polska S.A.	1 967	EUR	11 083	PLN	01.08.2029	2 000	EUR	9 024	PLN	01.08.2029	25.02.2021
59.	OC29083 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	4 297	BNP PARIBAS	2 611 453	HUF	31 682	PLN	22.08.2029	2 000 000	HUF	25 479	PLN	22.08.2029	28.01.2022
60.	OC29084 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	2 239	BNP PARIBAS	1 305 726	HUF	15 951	PLN	22.08.2029	1 000 000	HUF	12 804	PLN	22.08.2029	03.02.2022
61.	OC290910 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-91	Santander Bank Polska S.A.	5 516	EUR	26 695	PLN	24.09.2029	5 000	EUR	21 366	PLN	24.09.2029	23.09.2024
62.	OC29095 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-13	J.P. MORGAN AG	2 759	EUR	13 370	PLN	05.09.2029	2 500	EUR	10 693	PLN	05.09.2029	30.08.2024
63.	OC29097 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	84	Santander Bank Polska S.A.	6 953	EUR	33 862	PLN	13.09.2029	6 300	EUR	27 090	PLN	13.09.2029	13.09.2024
64.	OC291110 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 923	J.P. MORGAN AG	84 853	CZK	18 310	PLN	29.11.2029	74 500	CZK	14 765	PLN	29.11.2029	25.01.2023
65.	OC291112 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%	Krótki	CRS	ORI	-1 499	J.P. MORGAN AG	18 449	PLN	88 292	CZK	29.11.2029	14 877	PLN	74 500	CZK	29.11.2029	01.03.2023
66.	OC291116 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	95	J.P. MORGAN AG	94 710	CZK	17 805	PLN	29.11.2029	80 000	CZK	13 775	PLN	29.11.2029	03.06.2024
67.	OC30074 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-1 463	J.P. MORGAN AG	10 732	USD	44 594	PLN	09.07.2030	8 700	USD	34 399	PLN	09.07.2030	09.07.2024
68.	OC31101 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 824	J.P. MORGAN AG	126 275	CZK	26 696	PLN	31.10.2031	100 000	CZK	18 985	PLN	31.10.2031	07.09.2021
69.	OC31103 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	3 263	J.P. MORGAN AG	126 275	CZK	28 542	PLN	31.10.2031	100 000	CZK	19 600	PLN	31.10.2031	17.01.2023
70.	OC32033 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	238	J.P. MORGAN AG	13 031	EUR	36 040	PLN	15.03.2032	6 000	EUR	25 824	PLN	15.03.2032	11.03.2024
71.	OC32035 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	52	J.P. MORGAN AG	6 983	EUR	35 791	PLN	15.03.2032	6 000	EUR	25 683	PLN	15.03.2032	13.03.2024
72.	OC32052 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	2 775	Santander Bank Polska S.A.	9 948	EUR	54 930	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021
73.	OC32054 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	856	Santander Bank Polska S.A.	2 132	EUR	12 154	PLN	25.05.2032	1 900	EUR	8 911	PLN	25.05.2032	13.01.2023
74.	OC32113 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	3 622	Santander Bank Polska S.A.	13 246	USD	63 597	PLN	16.11.2032	10 000	USD	44 280	PLN	16.11.2032	13.10.2022
75.	OC330217 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 510	Santander Bank Polska S.A.	3 546	EUR	20 553	PLN	14.02.2033	3 000	EUR	14 064	PLN	14.02.2033	16.03.2023
76.	OC330219 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	2 891	Santander Bank Polska S.A.	7 092	EUR	40 940	PLN	14.02.2033	6 000	EUR	28 093	PLN	14.02.2033	23.03.2023
77.	OC33022 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	4 685	Santander Bank Polska S.A.	8 274	EUR	49 522	PLN	14.02.2033	7 000	EUR	33 470	PLN	14.02.2033	10.02.2023
78.	OC330221 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 113	Santander Bank Polska S.A.	5 318	EUR	29 249	PLN	22.02.2033	4 500	EUR	20 216	PLN	22.02.2033	16.05.2023
79.	OC330224 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 242	J.P. MORGAN AG	5 910	EUR	32 491	PLN	14.02.2033	5 000	EUR	22 455	PLN	14.02.2033	06.06.2023
80.	OC33028 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	10 541	SOCIETE GENERALE PARIS	21 274	EUR	125 532	PLN	22.02.2033	18 000	EUR	86 946	PLN	22.02.2033	14.02.2023
81.	OC33058 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	99	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 718	USD	21 093	PLN	23.05.2033	3 500	USD	14 677	PLN	23.05.2033	18.05.2023

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI
Specyficzne instrumenty: CRS Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościach (ORI)
Cross Currency Interest Swap

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2024 roku

strona 3 Tabela N-6		31.12.2024 --- 240 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
82.	CC33102 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 625	J.P. MORGAN AG	99 651	CZK	23 269	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 136	PLN	13.10.2033	18.01.2023
83.	CC33106 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Krótką	CRS	ORI	-1 726	SOCIETE GENERALE PARIS	23 732	PLN	107 955	CZK	13.10.2033	16 457	PLN	82 330	CZK	13.10.2033	28.02.2023
84.	CC33109 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 194	Santander Bank Polska S.A.	8 200	USD	38 231	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023
85.	CC34012 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	453	SOCIETE GENERALE PARIS	4 863	EUR	26 318	PLN	11.01.2034	4 000	EUR	17 386	PLN	11.01.2034	11.01.2024
86.	CC34033 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 654	J.P. MORGAN AG	2 986 118	JPY	112 304	PLN	29.03.2034	2 729 728	JPY	71 721	PLN	29.03.2034	22.04.2024
87.	CC34071 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.156% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-40	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 952	USD	17 576	PLN	12.07.2034	3 000	USD	11 862	PLN	12.07.2034	08.08.2024
88.	Forward Waluta CZK->PLN FW2407744 22.01.2025	Krótką	Forward	ORI	186	BNP PARIBAS	91 325	CZK	15 716	PLN	22.01.2025	91 325	CZK	15 716	PLN	22.01.2025	22.01.2025
89.	Forward Waluta CZK->PLN FW2408029 10.01.2025	Krótką	Forward	ORI	59	BNP PARIBAS	82 648	CZK	14 105	PLN	10.01.2025	82 648	CZK	14 105	PLN	10.01.2025	10.01.2025
90.	Forward Waluta EUR->PLN FW2405828 28.01.2025	Krótką	Forward	ORI	520	SOCIETE GENERALE PARIS	10 970	EUR	47 482	PLN	28.01.2025	10 970	EUR	47 482	PLN	28.01.2025	28.01.2025
91.	Forward Waluta EUR->PLN FW2406432 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	790	BNP PARIBAS	22 718	EUR	98 006	PLN	23.01.2025	22 718	EUR	98 006	PLN	23.01.2025	23.01.2025
92.	Forward Waluta EUR->PLN FW2406803 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	52	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	868	EUR	3 766	PLN	23.01.2025	868	EUR	3 766	PLN	23.01.2025	23.01.2025
93.	Forward Waluta EUR->PLN FW2406965 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	32	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	600	EUR	2 599	PLN	23.01.2025	600	EUR	2 599	PLN	23.01.2025	23.01.2025
94.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407035 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	92	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 038	EUR	4 533	PLN	23.01.2025	1 038	EUR	4 533	PLN	23.01.2025	23.01.2025
95.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407074 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	95	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 030	EUR	4 502	PLN	23.01.2025	1 030	EUR	4 502	PLN	23.01.2025	23.01.2025
96.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407110 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	116	BNP PARIBAS	1 181	EUR	5 170	PLN	23.01.2025	1 181	EUR	5 170	PLN	23.01.2025	23.01.2025
97.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407527 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	233	BNP PARIBAS	2 484	EUR	10 863	PLN	23.01.2025	2 484	EUR	10 863	PLN	23.01.2025	23.01.2025
98.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407528 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	63	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	700	EUR	3 058	PLN	23.01.2025	700	EUR	3 058	PLN	23.01.2025	23.01.2025
99.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408120 28.01.2025	Krótką	Forward	ORI	44	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 600	EUR	24 016	PLN	28.01.2025	5 600	EUR	24 016	PLN	28.01.2025	28.01.2025
100.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408317 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	14	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 008	EUR	4 327	PLN	23.01.2025	1 008	EUR	4 327	PLN	23.01.2025	23.01.2025
101.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408568 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	766	EUR	3 277	PLN	23.01.2025	766	EUR	3 277	PLN	23.01.2025	23.01.2025
102.	Forward Waluta ILS->PLN FW2407916 30.05.2025	Krótką	Forward	ORI	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 196	ILS	1 354	PLN	30.05.2025	1 196	ILS	1 354	PLN	30.05.2025	30.05.2025
103.	Forward Waluta PLN->EUR FW2408561 23.01.2025	Długa	Forward	ORI	17	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 611	PLN	2 250	EUR	23.01.2025	9 611	PLN	2 250	EUR	23.01.2025	23.01.2025
104.	Forward Waluta PLN->JPY FW2406936 01.04.2025	Długa	Forward	ORI	-17	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	637	PLN	23 368	JPY	01.04.2025	637	PLN	23 368	JPY	01.04.2025	01.04.2025
105.	Forward Waluta PLN->USD FW2408434 13.01.2025	Długa	Forward	ORI	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 177	PLN	1 020	USD	13.01.2025	4 177	PLN	1 020	USD	13.01.2025	13.01.2025
106.	Forward Waluta USD->PLN FW2404864 21.01.2025	Krótką	Forward	ORI	-2 486	BNP PARIBAS	14 520	USD	57 090	PLN	21.01.2025	14 520	USD	57 090	PLN	21.01.2025	21.01.2025
107.	Forward Waluta USD->PLN FW2405782 26.08.2025	Krótką	Forward	ORI	-2 447	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	10 000	USD	38 877	PLN	26.08.2025	10 000	USD	38 877	PLN	26.08.2025	26.08.2025
108.	Forward Waluta USD->PLN FW2406682 21.01.2025	Krótką	Forward	ORI	-805	BNP PARIBAS	5 347	USD	21 133	PLN	21.01.2025	5 347	USD	21 133	PLN	21.01.2025	21.01.2025
109.	Forward Waluta USD->PLN FW2406823 21.01.2025	Krótką	Forward	ORI	-8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	49	USD	192	PLN	21.01.2025	49	USD	192	PLN	21.01.2025	21.01.2025
110.	Forward Waluta USD->PLN FW2407437 12.02.2025	Krótką	Forward	ORI	-381	Santander Bank Polska S.A.	5 110	USD	20 604	PLN	12.02.2025	5 110	USD	20 604	PLN	12.02.2025	12.02.2025
111.	Forward Waluta USD->PLN FW2407607 21.01.2025	Krótką	Forward	ORI	11	SOCIETE GENERALE PARIS	1 100	USD	4 524	PLN	21.01.2025	1 100	USD	4 524	PLN	21.01.2025	21.01.2025
112.	Forward Waluta USD->PLN FW2408462 13.01.2025	Krótką	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	159	USD	652	PLN	13.01.2025	159	USD	652	PLN	13.01.2025	13.01.2025
113.	CQ50116 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.035% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	23	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 489	CZK	1 622	CZK	30.01.2025	72 000	CZK	72 000	CZK	30.01.2025	30.01.2020
114.	CQ50231 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 0.540% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	404	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	823	CZK	3 212	CZK	14.02.2025	150 000	CZK	150 000	CZK	14.02.2025	22.10.2020
115.	CQ50245 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-146	J.P. MORGAN AG	80	EUR	46	EUR	03.02.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	03.02.2025	25.01.2023
116.	CQ50247 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 6.236%	Długa	IRS	SZP	1 066	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 212	CZK	9 509	CZK	14.02.2025	150 000	CZK	150 000	CZK	14.02.2025	16.02.2023
117.	CQ6051 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Długa	IRS	ORI	121	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1	EUR	30	EUR	25.05.2026	900	EUR	900	EUR	25.05.2026	21.05.2019
118.	CQ60911 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-335	J.P. MORGAN AG	249	EUR	167	EUR	21.09.2026	3 500	EUR	3 500	EUR	21.09.2026	30.06.2023
119.	CQ60912 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.688% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-211	SOCIETE GENERALE PARIS	147	EUR	95	EUR	21.09.2026	2 000	EUR	2 000	EUR	21.09.2026	07.07.2023
120.	CQ60914 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Krótką	IRS	SZP	835	BNP PARIBAS	486	EUR	691	EUR	14.09.2026	10 000	EUR	10 000	EUR	14.09.2026	08.09.2023
121.	CQ6099 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-102	SOCIETE GENERALE PARIS	120	EUR	95	EUR	21.09.2026	2 000	EUR	2 000	EUR	21.09.2026	10.01.2023
122.	CQ6114 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-215	BNP PARIBAS	255	EUR	201	EUR	23.11.2026	4 500	EUR	4 500	EUR	23.11.2026	16.11.2023
123.	CQ70210 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Krótką	IRS	SZP	-162	BNP PARIBAS	2 641	CZK	1 653	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	26.06.2018
124.	CQ70231 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.573% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-394	BNP PARIBAS	21 362	CZK	18 906	CZK	10.02.2027	200 000	CZK	200 000	CZK	10.02.2027	28.02.2024
125.	CQ70243 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	196	BNP PARIBAS	7 219	CZK	8 358	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	17.09.2024
126.	CQ70248 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	205	BNP PARIBAS	7 697	CZK	8 886	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	25.09.2024
OPIS "CEL otwarcia pozycji"						ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)										
						SZP	Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)										
Specyficzne instrumenty:						Forward	Terminowa wymiana walut (FX Forward)										
						IRS	Interest Rate Swap										
						CIRS	Cross Currency Interest Swap										



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2024 roku

strona 4 Tabela N-6		31.12.2024 --- 240 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
127.	QZ7025 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	209	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 038	CZK	3 313	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	20.02.2018
128.	QZ7027 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	165	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 632	CZK	2 641	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	23.02.2018
129.	QZ7029 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Krótką	IRS	SZP	-203	BNP PARIBAS	3 304	CZK	2 067	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	26.06.2018
130.	QZ70310 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 134	Goldman Sachs Bank Europe SE	628	EUR	355	EUR	08.03.2027	6 000	EUR	6 000	EUR	08.03.2027	06.10.2023
131.	QZ70312 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.946% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-601	SOCIETE GENERALE PARIS	440	EUR	295	EUR	08.03.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	08.03.2027	07.03.2024
132.	QZ70314 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.996% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-531	BNP PARIBAS	360	EUR	232	EUR	30.03.2027	4 000	EUR	4 000	EUR	30.03.2027	20.03.2024
133.	QZ7052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	514	Goldman Sachs Bank Europe SE	518	USD	649	USD	25.05.2027	5 000	USD	5 000	USD	25.05.2027	17.05.2023
134.	QZ7063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-371	SOCIETE GENERALE PARIS	222	EUR	132	EUR	14.06.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	14.06.2027	06.06.2024
135.	QZ7078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	1 260	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	302	EUR	05.07.2027	4 000	EUR	4 000	EUR	05.07.2027	08.10.2021	
136.	QZ7083 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.217% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	-21	SOCIETE GENERALE PARIS	641	USD	635	USD	16.08.2027	5 000	USD	5 000	USD	16.08.2027	03.08.2023
137.	QZ70924 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.836% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-2 102	BNP PARIBAS	1 982	EUR	1 459	EUR	07.09.2027	35 000	EUR	35 000	EUR	07.09.2027	31.08.2023
138.	QZ7093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	479	BNP PARIBAS	50	EUR	166	EUR	21.09.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	21.09.2027	11.03.2022
139.	QZ7108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	427	J.P. MORGAN AG	33	EUR	136	EUR	08.10.2027	2 000	EUR	2 000	EUR	08.10.2027	09.03.2022
140.	QZ71210 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Długa	IRS	ORI	97	J.P. MORGAN AG	300	EUR	320	EUR	06.12.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	06.12.2027	10.12.2024
141.	QZ8045 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-825	Goldman Sachs Bank Europe SE	515	EUR	314	EUR	28.04.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	28.04.2028	09.08.2023
142.	QZ80610 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	508	SOCIETE GENERALE PARIS	30	EUR	154	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	03.02.2022
143.	QZ8063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	1 674	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	408	EUR	05.06.2028	5 000	EUR	5 000	EUR	05.06.2028	02.06.2021	
144.	QZ80633 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	337	SOCIETE GENERALE PARIS	591	USD	679	USD	29.06.2028	4 000	USD	4 000	USD	29.06.2028	25.05.2023
145.	QZ80637 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-572	BNP PARIBAS	332	EUR	192	EUR	07.06.2028	2 500	EUR	2 500	EUR	07.06.2028	13.10.2023
146.	QZ80639 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.056% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 836	J.P. MORGAN AG	1 223	EUR	774	EUR	19.06.2028	10 000	EUR	10 000	EUR	19.06.2028	11.06.2024
147.	QZ80641 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-702	SOCIETE GENERALE PARIS	481	EUR	309	EUR	19.06.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	19.06.2028	13.06.2024
148.	QZ8067 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	669	J.P. MORGAN AG	EUR	163	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	04.06.2021	
149.	QZ8101 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 1.160% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M	Długa	IRS	ORI	1 952	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	46 495	HUF	258 548	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	24.06.2020
150.	QZ81010 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	-182	BNP PARIBAS	627	USD	577	USD	31.10.2028	3 500	USD	3 500	USD	31.10.2028	31.10.2024
151.	QZ81013 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.792% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	170	BNP PARIBAS	615	USD	660	USD	31.10.2028	4 000	USD	4 000	USD	31.10.2028	26.01.2024
152.	QZ81015 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.817% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	311	J.P. MORGAN AG	1 239	USD	1 321	USD	31.10.2028	8 000	USD	8 000	USD	31.10.2028	29.01.2024
153.	QZ8103 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 1.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M	Długa	IRS	ORI	1 981	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	43 288	HUF	258 548	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	24.06.2020
154.	QZ8105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 1.620%	Krótką	IRS	SZP	-3 572	BNP PARIBAS	517 097	HUF	129 866	HUF	23.10.2028	2 000 000	HUF	2 000 000	HUF	23.10.2028	30.09.2020
155.	QZ8106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.184% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-581	Goldman Sachs Bank Europe SE	509	EUR	363	EUR	13.10.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	13.10.2028	08.08.2023
156.	QZ8108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-312	BNP PARIBAS	259	EUR	181	EUR	13.10.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	13.10.2028	11.08.2023
157.	QZ9011 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.581% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-107	BNP PARIBAS	154	EUR	128	EUR	15.01.2029	1 200	EUR	1 200	EUR	15.01.2029	09.01.2024
158.	QZ90311 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.149% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	19	J.P. MORGAN AG	704	USD	707	USD	18.03.2029	3 500	USD	3 500	USD	18.03.2029	07.06.2024
159.	QZ90314 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.145% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	31	BNP PARIBAS	1 005	USD	1 010	USD	21.03.2029	5 000	USD	5 000	USD	21.03.2029	07.06.2024
160.	QZ90317 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.860% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	96	Goldman Sachs Bank Europe SE	363	USD	387	USD	18.03.2029	2 000	USD	2 000	USD	18.03.2029	30.07.2024
161.	QZ9038 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.846% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	874	J.P. MORGAN AG	2 244	USD	2 467	USD	18.03.2029	11 500	USD	11 500	USD	18.03.2029	14.03.2024
162.	QZ9051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	952	J.P. MORGAN AG	775	EUR	1 009	EUR	28.05.2029	10 000	EUR	10 000	EUR	28.05.2029	24.05.2022
163.	QZ9054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-992	SOCIETE GENERALE PARIS	606	EUR	361	EUR	30.05.2029	3 600	EUR	3 600	EUR	30.05.2029	29.09.2023
164.	QZ90910 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.328% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-16	BNP PARIBAS	582	EUR	574	EUR	24.09.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	24.09.2029	18.09.2024
165.	QZ91114 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-344	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 724	CZK	15 339	CZK	29.11.2029	83 400	CZK	83 400	CZK	29.11.2029	28.06.2023
166.	QZ91117 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-225	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 245	CZK	15 633	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	13.07.2023
167.	QZ91120 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	69	Goldman Sachs Bank Europe SE	20 519	CZK	20 783	CZK	29.11.2029	113 000	CZK	113 000	CZK	29.11.2029	17.01.2024
168.	QZ91123 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-324	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 892	CZK	15 633	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	29.05.2024
169.	QZ9115 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-594	Goldman Sachs Bank Europe SE	22 070	CZK	18 024	CZK	29.11.2029	98 000	CZK	98 000	CZK	29.11.2029	21.03.2023
170.	QZ9117 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-483	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 362	CZK	10 115	CZK	29.11.2029	325 000	CZK	325 000	CZK	29.11.2029	18.04.2023
171.	C300514 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-1 118	Goldman Sachs Bank Europe SE	29 859	CZK	22 583	CZK	15.05.2030	111 000	CZK	111 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		ORI		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)													
Specyficzne instrumenty: IRS		SZP		Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)													
				Interest Rate Swap													



PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2024 roku

strona 5 Tabela N-6		31.12.2024 --- 240 pozycji ---																
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w walucie do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w walucie do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
172.	C310925 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.465% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-74	SOCIETE GENERALE PARIS	431	EUR	410	EUR	05.09.2031	2 500	EUR	2 500	EUR	05.09.2031	30.08.2024	
173.	C320315 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.357% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-26	BNP PARIBAS	702	EUR	692	EUR	31.03.2032	4 000	EUR	4 000	EUR	31.03.2032	15.10.2024	
174.	C32038 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1.661	BNP PARIBAS	2.531	EUR	2.109	EUR	15.03.2032	12 000	EUR	12 000	EUR	15.03.2032	07.03.2024	
175.	C32052 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	1.226	SOCIETE GENERALE PARIS	1.156	EUR	1.471	EUR	25.05.2032	8 500	EUR	8 500	EUR	25.05.2032	19.05.2022	
176.	C32062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.781% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-491	BNP PARIBAS	556	EUR	431	EUR	11.06.2032	2 500	EUR	2 500	EUR	11.06.2032	06.06.2024	
177.	C32112 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.675% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATE	Długa	IRS	ORI	546	BNP PARIBAS	1.490	USD	1.648	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	10.03.2023	
178.	C32113 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATE	Długa	IRS	ORI	668	SOCIETE GENERALE PARIS	1.454	USD	1.648	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	14.03.2023	
179.	C32115 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.284% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATE	Długa	IRS	ORI	1.093	SOCIETE GENERALE PARIS	1.331	USD	1.648	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	07.08.2024	
180.	C33025 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-3.280	SOCIETE GENERALE PARIS	3.256	EUR	2.414	EUR	22.02.2033	12 000	EUR	12 000	EUR	22.02.2033	15.02.2023	
181.	C33029 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1.621	BNP PARIBAS	1.623	EUR	1.207	EUR	22.02.2033	6 000	EUR	6 000	EUR	22.02.2033	16.02.2023	
182.	C33053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATE	Długa	IRS	ORI	1.069	J.P. MORGAN AG	1.015	USD	1.321	USD	23.05.2033	3 500	USD	3 500	USD	23.05.2033	16.05.2023	
183.	C33056 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1.150	BNP PARIBAS	1.163	EUR	868	EUR	23.05.2033	4 400	EUR	4 400	EUR	23.05.2033	16.05.2023	
184.	C33102 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATE	Długa	IRS	ORI	1.535	J.P. MORGAN AG	1.785	USD	2.236	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023	
185.	C33104 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.399% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATE	Długa	IRS	ORI	1.063	BNP PARIBAS	1.551	USD	1.863	USD	04.10.2033	5 000	USD	5 000	USD	04.10.2033	08.08.2024	
186.	C34012 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-505	BNP PARIBAS	1.039	EUR	908	EUR	11.01.2034	4 000	EUR	4 000	EUR	11.01.2034	05.01.2024	
187.	C34014 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.636% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1.794	SOCIETE GENERALE PARIS	4.111	EUR	3.633	EUR	11.01.2034	16 000	EUR	16 000	EUR	11.01.2034	10.04.2024	
188.	C34017 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.626% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	SZP	-541	BNP PARIBAS	1.279	EUR	1.135	EUR	11.01.2034	5 000	EUR	5 000	EUR	11.01.2034	10.04.2024	
189.	C34035 Fundusz w wykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MUTKALM	Długa	IRS	ORI	138	J.P. MORGAN AG	227 670	JPY	234 812	JPY	29.03.2034	2 500 000	JPY	2 500 000	JPY	29.03.2034	22.04.2024	
190.	C34073 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATE	Długa	IRS	ORI	255	J.P. MORGAN AG	3 566	USD	3 635	USD	12.07.2034	8 700	USD	8 700	USD	12.07.2034	09.07.2024	
191.	C34096 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATE	Długa	IRS	ORI	2 305	J.P. MORGAN AG	3 464	USD	4 152	USD	18.09.2034	10 000	USD	10 000	USD	18.09.2034	06.08.2024	
192.	C35033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.394% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	9	BNP PARIBAS	829	EUR	829	EUR	13.03.2035	3 300	EUR	3 300	EUR	13.03.2035	11.09.2024	
193.	C39031 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.666% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-450	SOCIETE GENERALE PARIS	1 000	EUR	879	EUR	14.03.2039	2 500	EUR	2 500	EUR	14.03.2039	13.03.2024	
194.	CH2043 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.713% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długa	IRS	ORI	3 008	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	666	USD	1 685	USD	03.04.2042	2 200	USD	2 200	USD	03.04.2042	11.02.2020	
195.	CH2049 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długa	IRS	ORI	1 210	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	91	USD	501	USD	03.04.2042	655	USD	655	USD	03.04.2042	04.05.2020	
196.	CH4092 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.428% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-74	J.P. MORGAN AG	1 456	EUR	1 423	EUR	13.09.2044	3 000	EUR	3 000	EUR	13.09.2044	11.09.2024	
197.	IR250314 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.677%	Krótką	IRS	SZP	-552	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	729	PLN	169	PLN	31.03.2025	25 000	PLN	25 000	PLN	31.03.2025	25.08.2020	
198.	IR25034 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	559	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	163	PLN	729	PLN	31.03.2025	25 000	PLN	25 000	PLN	31.03.2025	11.05.2020	
199.	IR250713 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.320%	Krótką	IRS	SZP	-1 807	ING Bank Śląski S.A.	3 026	PLN	1 204	PLN	25.07.2025	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025	08.05.2019	
200.	IR25076 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 2.124% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 906	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 103	PLN	3 026	PLN	25.07.2025	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025	05.02.2019	
201.	IR251015 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 2.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótką	IRS	ORI	-2 962	Santander Bank Polska S.A.	11 766	PLN	8 549	PLN	20.10.2025	150 000	PLN	150 000	PLN	20.10.2025	18.10.2022	
202.	IR260616 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótką	IRS	ORI	-1 524	mBank S.A.	5 635	PLN	4 031	PLN	05.06.2026	50 000	PLN	50 000	PLN	05.06.2026	15.06.2023	
203.	IR260725 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 272	Santander Bank Polska S.A.	4 188	PLN	5 450	PLN	27.07.2026	50 000	PLN	50 000	PLN	27.07.2026	08.09.2023	
204.	IR261212 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	2 717	Santander Bank Polska S.A.	7 550	PLN	10 330	PLN	28.12.2026	100 000	PLN	100 000	PLN	28.12.2026	21.12.2023	
205.	IR270230 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	IRS	ORI	-264	Santander Bank Polska S.A.	1 425	PLN	1 142	PLN	26.02.2027	10 000	PLN	10 000	PLN	26.02.2027	23.08.2023	
206.	IR270232 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótką	IRS	ORI	-277	J.P. MORGAN AG	2 922	PLN	2 622	PLN	19.02.2027	20 000	PLN	20 000	PLN	19.02.2027	15.02.2024	
207.	IR270413 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	6 037	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 265	PLN	7 702	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	13.05.2020	
208.	IR270420 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	2 578	BNP PARIBAS	1 104	PLN	3 851	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	19.07.2021	
209.	IR270422 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	2 301	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 400	PLN	3 851	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	11.08.2021	
210.	IR27048 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	6 062	Santander Bank Polska S.A.	1 238	PLN	7 702	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	29.04.2020	
211.	IR27059 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótką	IRS	ORI	-380	ING Bank Śląski S.A.	6 778	PLN	6 355	PLN	25.05.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	25.05.2027	06.12.2023	
212.	IR27062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	2 462	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	517	PLN	3 157	PLN	07.06.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027	17.06.2020	
213.	IR27064 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	5 913	ING Bank Śląski S.A.	1 236	PLN	7 578	PLN	07.06.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020	
214.	IR27081 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.812% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	IRS	ORI	20	BNP PARIBAS	1 364	PLN	1 359	PLN	30.08.2027	10 000	PLN	10 000	PLN	30.08.2027	25.10.2024	
215.	IR280610 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.797% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	159	BNP PARIBAS	10 097	PLN	10 137	PLN	12.06.2028	70 000	PLN	70 000	PLN	12.06.2028	06.06.2024	
216.	IR280721 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.430% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 234	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	8 781	PLN	9 977	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024	
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)															
Specyficzne instrumenty:		IRS	Sporządzenie portfela (SZP)															
		IRS	Interest Rate Swap															

strona 6 Tabela N-6		31.12.2024 --- 240 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
217.	IR280724 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 554	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	9 035	PLN	10 575	PLN	25.07.2028	53 000	PLN	53 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024
218.	IR280731 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 144	Santander Bank Polska S.A.	8 743	PLN	9 846	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	21.08.2024
219.	IR28076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	216	Santander Bank Polska S.A.	12 072	PLN	12 101	PLN	25.07.2028	60 000	PLN	60 000	PLN	25.07.2028	08.05.2024
220.	IR29043 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 024	Santander Bank Polska S.A.	10 129	PLN	11 177	PLN	25.04.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.04.2029	06.08.2024
221.	IR29045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	678	Santander Bank Polska S.A.	8 294	PLN	8 942	PLN	25.04.2029	40 000	PLN	40 000	PLN	25.04.2029	03.10.2024
222.	IR290714 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.245% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 809	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 323	PLN	12 170	PLN	25.07.2029	49 000	PLN	49 000	PLN	25.07.2029	05.08.2024
223.	IR290716 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.350% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 610	mBank S.A.	10 783	PLN	12 400	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	07.08.2024
224.	IR29073 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.890% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	430	Goldman Sachs Bank Europe SE	11 488	PLN	11 774	PLN	25.07.2029	47 000	PLN	47 000	PLN	25.07.2029	23.07.2024
225.	IR291221 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.710% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	522	mBank S.A.	9 301	PLN	9 756	PLN	06.12.2029	39 500	PLN	39 500	PLN	06.12.2029	18.11.2024
226.	IR300114 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	867	Santander Bank Polska S.A.	12 018	PLN	12 831	PLN	25.01.2030	50 000	PLN	50 000	PLN	25.01.2030	18.11.2024
227.	IR30033 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 538	J.P. MORGAN AG	1 724	PLN	6 864	PLN	05.03.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	03.02.2021
228.	IR300611 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 868	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 214	PLN	6 808	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020
229.	IR300633 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	5 014	J.P. MORGAN AG	2 411	PLN	8 170	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	20.07.2021
230.	IR300637 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	8 926	J.P. MORGAN AG	6 091	PLN	16 340	PLN	05.06.2030	60 000	PLN	60 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021
231.	IR300640 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	5 120	mBank S.A.	3 653	PLN	9 531	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
232.	IR300648 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Krótko	IRS	SZP	-571	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 446	PLN	4 798	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022
233.	IR300651 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Krótko	IRS	SZP	-544	J.P. MORGAN AG	8 170	PLN	7 558	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
234.	IR300652 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.195%	Krótko	IRS	SZP	-644	mBank S.A.	9 531	PLN	8 807	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
235.	IR300654 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Długa	IRS	SZP	784	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 446	PLN	6 358	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022
236.	IR300656 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.550%	Długa	IRS	SZP	2 607	Goldman Sachs Bank Europe SE	6 808	PLN	9 822	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	09.05.2022
237.	IR301010 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.837% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 946	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 307	PLN	8 976	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	14.05.2021
238.	IR33072 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótko	IRS	ORI	-278	Santander Bank Polska S.A.	14 276	PLN	13 754	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
239.	IR33075 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótko	IRS	ORI	-370	Santander Bank Polska S.A.	19 035	PLN	18 339	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
240.	IR33079 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.190%	Długa	IRS	SZP	80	J.P. MORGAN AG	18 339	PLN	18 675	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	20.10.2023
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		ORI		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)													
		SZP		Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)													
Specyficzne instrumenty:		IRS		Interest Rate Swap													

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych: 31.12.2023

strona 1 Tabela N-6						31.12.2023 --- 177 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w walucie do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w walucie do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	OC240117 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD LUSDMD / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	ORS	ORI	-879	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 071	USD	19 079	PLN	22.01.2024	5 000	USD	18 805	PLN	22.01.2024	11.12.2018
2.	OC24015 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.219% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	ORS	ORI	407	BNP PARIBAS	4 610	EUR	20 464	PLN	15.01.2024	4 600	EUR	19 796	PLN	15.01.2024	23.05.2018
3.	OC24071 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.229% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	ORS	ORI	403	SOCIETE GENERALE PARIS	2 395	EUR	10 936	PLN	09.07.2024	2 390	EUR	10 281	PLN	09.07.2024	25.05.2018
4.	OC240711 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	ORS	ORI	186	The Goldman Sachs Group Inc.	1 171	EUR	5 336	PLN	09.07.2024	1 170	EUR	5 017	PLN	09.07.2024	16.11.2018
5.	OC240723 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	ORS	ORI	-237	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	3 703	EUR	16 033	PLN	09.07.2024	3 600	EUR	15 354	PLN	09.07.2024	12.11.2019
6.	OC24077 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.113% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	ORS	ORI	460	SOCIETE GENERALE PARIS	2 302	EUR	10 586	PLN	09.07.2024	2 300	EUR	9 953	PLN	09.07.2024	02.11.2018
7.	OC250117 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Krótki	ORS	ORI	-552	BNP PARIBAS	78 454	CZK	13 369	PLN	30.01.2025	72 000	CZK	12 199	PLN	30.01.2025	30.01.2020
8.	OC250212 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 0.036% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	ORS	ORI	-216	BNP PARIBAS	100 073	CZK	17 568	PLN	14.02.2025	100 000	CZK	16 466	PLN	14.02.2025	22.04.2020
9.	OC250229 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	ORS	ORI	-1 295	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	160 078	CZK	27 133	PLN	17.02.2025	150 000	CZK	25 269	PLN	17.02.2025	22.10.2020
10.	OC250242 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.735%					Krótki	ORS	ORI	-1 030	SOCIETE GENERALE PARIS	37 954	PLN	207 049	CZK	14.02.2025	35 575	PLN	200 000	CZK	14.02.2025	07.09.2021
11.	OC25081 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	229	J.P. MORGAN AG	1 573	EUR	7 380	PLN	18.08.2025	1 500	EUR	6 681	PLN	18.08.2025	16.08.2023
12.	OC25095 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	ORS	ORI	-152	Santander Bank Polska S.A.	3 150	EUR	14 143	PLN	09.09.2025	3 000	EUR	12 996	PLN	09.09.2025	09.10.2019
13.	OC26025 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	1 088	SOCIETE GENERALE PARIS	2 654	EUR	13 377	PLN	02.02.2026	2 500	EUR	11 775	PLN	02.02.2026	30.01.2023
14.	OC26057 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	393	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 326	EUR	25 064	PLN	27.05.2026	5 000	EUR	22 410	PLN	27.05.2026	25.05.2021
15.	OC26068 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	322	Santander Bank Polska S.A.	5 324	EUR	24 995	PLN	08.06.2026	5 000	EUR	22 342	PLN	08.06.2026	02.06.2021
16.	OC26096 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR -0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	489	Santander Bank Polska S.A.	1 603	EUR	8 021	PLN	21.09.2026	1 500	EUR	7 068	PLN	21.09.2026	04.07.2022
17.	OC270216 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	2 863	BNP PARIBAS	5 990	EUR	31 337	PLN	03.02.2027	6 000	EUR	27 366	PLN	03.02.2027	02.02.2022
18.	OC270711 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	464	J.P. MORGAN AG	1 009	EUR	5 303	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 550	PLN	05.07.2027	07.02.2022
19.	OC27072 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	1 423	Santander Bank Polska S.A.	2 141	EUR	11 753	PLN	05.07.2027	2 200	EUR	10 084	PLN	05.07.2027	27.10.2020
20.	OC27077 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	545	SOCIETE GENERALE PARIS	976	EUR	5 235	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 492	PLN	05.07.2027	27.10.2020
21.	OC27083 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	884	SOCIETE GENERALE PARIS	5 692	USD	24 253	PLN	16.08.2027	5 000	USD	20 425	PLN	16.08.2027	03.08.2023
22.	OC270918 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	684	Santander Bank Polska S.A.	1 710	EUR	8 916	PLN	21.09.2027	1 570	EUR	7 352	PLN	21.09.2027	11.01.2023
23.	OC270919 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	260	BNP PARIBAS	2 711	EUR	13 177	PLN	21.09.2027	2 500	EUR	11 101	PLN	21.09.2027	03.07.2023
24.	OC270927 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	1 857	J.P. MORGAN AG	10 854	EUR	53 630	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 693	PLN	07.09.2027	07.09.2023
25.	OC270930 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	2 773	SOCIETE GENERALE PARIS	16 281	EUR	80 420	PLN	07.09.2027	15 000	EUR	67 024	PLN	07.09.2027	07.09.2023
26.	OC270933 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	1 858	J.P. MORGAN AG	10 854	EUR	53 629	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 675	PLN	07.09.2027	13.09.2023
27.	OC271010 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	670	Santander Bank Polska S.A.	1 563	EUR	8 203	PLN	08.10.2027	1 500	EUR	6 984	PLN	08.10.2027	17.05.2022
28.	OC27102 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	2 540	Santander Bank Polska S.A.	4 381	EUR	23 737	PLN	08.10.2027	4 500	EUR	20 211	PLN	08.10.2027	02.10.2020
29.	OC271113 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	ORS	ORI	-337	BNP PARIBAS	57 465	CZK	10 383	PLN	19.11.2027	50 000	CZK	8 790	PLN	19.11.2027	14.04.2021
30.	OC271119 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	300	BNP PARIBAS	4 933	EUR	23 826	PLN	23.11.2027	4 500	EUR	19 675	PLN	23.11.2027	23.11.2023
31.	OC27112 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	2 340	Santander Bank Polska S.A.	4 395	EUR	23 617	PLN	02.11.2027	4 500	EUR	20 135	PLN	02.11.2027	27.10.2020
32.	OC27116 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Krótki	ORS	ORI	-816	SOCIETE GENERALE PARIS	115 204	CZK	20 648	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 320	PLN	19.11.2027	03.02.2021
33.	OC28032 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	1 865	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 605	EUR	33 830	PLN	08.03.2028	6 000	EUR	27 450	PLN	08.03.2028	10.10.2023
34.	OC28047 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	757	BNP PARIBAS	4 961	EUR	24 700	PLN	28.04.2028	4 500	EUR	20 092	PLN	28.04.2028	11.08.2023
35.	OC28053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	1 498	J.P. MORGAN AG	3 395	USD	15 734	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023
36.	OC28062 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	ORS	ORI	496	BNP PARIBAS	2 877	EUR	14 430	PLN	07.06.2028	2 600	EUR	11 629	PLN	07.06.2028	17.10.2023
OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI						Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)															
Specyficzne instrumenty: CIRS						Cross Currency Interest Swap															

strona 2 Tabela N-6		31.12.2023 --- 177 pozycji ---																		
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłości do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w walucie do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w walucie do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego			
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta					
37.	CC281012 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1.188	BNP PARIBAS	4 135	USD	18 490	PLN	31.10.2028	3 500	USD	14 788	PLN	31.10.2028	31.10.2023			
38.	CC281016 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.815% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	-137	BNP PARIBAS	3 263	EUR	15 646	PLN	13.10.2028	3 000	EUR	12 993	PLN	13.10.2028	11.12.2023			
39.	CC28102 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1.228	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 840 246	HUF	22 304	PLN	23.10.2028	1 430 000	HUF	18 175	PLN	23.10.2028	21.07.2020			
40.	CC28104 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1.158	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 840 246	HUF	22 223	PLN	23.10.2028	1 430 000	HUF	18 161	PLN	23.10.2028	10.09.2020			
41.	CC28107 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	550	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 675	EUR	18 454	PLN	13.10.2028	3 300	EUR	14 712	PLN	13.10.2028	10.08.2023			
42.	CC28109 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR BU0003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	31	Santander Bank Polska S.A.	1 444	EUR	7 042	PLN	27.10.2028	1 300	EUR	5 811	PLN	27.10.2028	30.10.2023			
43.	CC29051 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR BU0003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1.313	J.P. MORGAN AG	3 841	EUR	20 448	PLN	30.05.2029	3 400	EUR	15 734	PLN	30.05.2029	29.09.2023			
44.	CC29081 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.321% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1.268	Santander Bank Polska S.A.	1 961	EUR	11 211	PLN	01.08.2029	2 000	EUR	9 024	PLN	01.08.2029	25.02.2021			
45.	CC29083 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1.842	BNP PARIBAS	2 636 538	HUF	32 117	PLN	22.08.2029	2 000 000	HUF	25 479	PLN	22.08.2029	28.01.2022			
46.	CC29084 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1.015	BNP PARIBAS	1 318 269	HUF	16 176	PLN	22.08.2029	1 000 000	HUF	12 804	PLN	22.08.2029	03.02.2022			
47.	CC29110 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1.361	J.P. MORGAN AG	86 929	CZK	18 486	PLN	29.11.2029	74 500	CZK	14 765	PLN	29.11.2029	25.01.2023			
48.	CC29112 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.65%	Krótko	CRS	ORI	-822	J.P. MORGAN AG	18 627	PLN	91 057	CZK	29.11.2029	14 878	PLN	74 500	CZK	29.11.2029	01.03.2023			
49.	CC31101 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.735%	Długa	CRS	ORI	1.211	J.P. MORGAN AG	128 482	PLN	26 856	CZK	31.10.2031	18 985	PLN	100 000	CZK	31.10.2031	07.09.2021			
50.	CC31103 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	2.755	J.P. MORGAN AG	128 482	CZK	28 848	PLN	31.07.2029	100 000	CZK	19 600	PLN	31.07.2029	17.01.2023			
51.	CC32052 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR -0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1.459	Santander Bank Polska S.A.	10 240	EUR	54 959	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021			
52.	CC32054 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	674	Santander Bank Polska S.A.	2 161	EUR	12 115	PLN	25.05.2032	1 900	EUR	8 911	PLN	25.05.2032	13.01.2023			
53.	CC32113 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	5 294	Santander Bank Polska S.A.	13 139	USD	63 570	PLN	06.04.2026	10 000	USD	44 280	PLN	06.04.2026	13.10.2022			
54.	CC330217 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1.107	Santander Bank Polska S.A.	3 636	EUR	20 534	PLN	14.02.2033	3 000	EUR	14 064	PLN	14.02.2033	16.03.2023			
55.	CC330219 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	2.075	Santander Bank Polska S.A.	7 273	EUR	40 889	PLN	14.02.2033	6 000	EUR	28 093	PLN	14.02.2033	23.03.2023			
56.	CC33022 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	3.792	Santander Bank Polska S.A.	8 485	EUR	49 552	PLN	14.02.2033	7 000	EUR	33 470	PLN	14.02.2033	10.02.2023			
57.	CC330221 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	500	Santander Bank Polska S.A.	5 453	EUR	29 188	PLN	22.02.2033	4 500	EUR	20 216	PLN	22.02.2033	16.05.2023			
58.	CC330224 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	553	J.P. MORGAN AG	6 061	EUR	32 422	PLN	14.02.2033	5 000	EUR	22 455	PLN	14.02.2033	06.06.2023			
59.	CC33028 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	8.128	SOCIETE GENERALE PARIS	21 815	EUR	125 414	PLN	22.02.2033	18 000	EUR	85 946	PLN	22.02.2033	14.02.2023			
60.	CC33058 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	651	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 658	USD	20 984	PLN	23.05.2033	3 500	USD	14 677	PLN	23.05.2033	18.05.2023			
61.	CC33102 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1.855	J.P. MORGAN AG	101 586	CZK	23 064	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 136	PLN	13.10.2033	18.01.2023			
62.	CC33106 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.41%	Krótko	CRS	ORI	-792	SOCIETE GENERALE PARIS	23 523	PLN	110 818	CZK	13.10.2033	16 458	PLN	82 330	CZK	13.10.2033	28.02.2023			
63.	CC33109 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	2.168	Santander Bank Polska S.A.	8 106	USD	38 024	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023			
64.	Forw ard Waluta CZK->PLN FW2304063 27.03.2024	Krótko	Forw ard	ORI	1.073	BNP PARIBAS	76 470	CZK	14 525	PLN	27.03.2024	76 470	CZK	14 525	PLN	27.03.2024	27.03.2024			
65.	Forw ard Waluta CZK->PLN FW2304989 17.01.2024	Krótko	Forw ard	ORI	875	BNP PARIBAS	77 441	CZK	14 494	PLN	17.01.2024	77 441	CZK	14 494	PLN	17.01.2024	17.01.2024			
66.	Forw ard Waluta CZK->PLN FW2307882 16.01.2024	Krótko	Forw ard	ORI	47	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10 578	CZK	1 906	PLN	16.01.2024	10 578	CZK	1 906	PLN	16.01.2024	16.01.2024			
67.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2305495 07.02.2024	Krótko	Forw ard	ORI	3.901	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	19 700	EUR	89 733	PLN	07.02.2024	19 700	EUR	89 733	PLN	07.02.2024	07.02.2024			
68.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2308614 12.01.2024	Krótko	Forw ard	ORI	-69	Santander Bank Polska S.A.	9 391	EUR	40 780	PLN	12.01.2024	9 391	EUR	40 780	PLN	12.01.2024	12.01.2024			
69.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2308746 12.01.2024	Krótko	Forw ard	ORI	-12	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	380	EUR	1 640	PLN	12.01.2024	380	EUR	1 640	PLN	12.01.2024	12.01.2024			
70.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2308770 12.01.2024	Krótko	Forw ard	ORI	-13	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	970	EUR	4 206	PLN	12.01.2024	970	EUR	4 206	PLN	12.01.2024	12.01.2024			
71.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2308867 12.01.2024	Krótko	Forw ard	ORI	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	140	EUR	608	PLN	12.01.2024	140	EUR	608	PLN	12.01.2024	12.01.2024			
72.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2308886 12.01.2024	Krótko	Forw ard	ORI	-5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	591	EUR	2 565	PLN	12.01.2024	591	EUR	2 565	PLN	12.01.2024	12.01.2024			
73.	Forw ard Waluta PLN->USD FW2308344 18.01.2024	Długa	Forw ard	ORI	-13	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 272	PLN	320	USD	18.01.2024	1 272	PLN	320	USD	18.01.2024	18.01.2024			
74.	Forw ard Waluta PLN->USD FW2308834 18.01.2024	Długa	Forw ard	ORI	-5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	635	PLN	160	USD	18.01.2024	635	PLN	160	USD	18.01.2024	18.01.2024			
75.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2305161 22.01.2024	Krótko	Forw ard	ORI	618	Santander Bank Polska S.A.	10 000	USD	39 978	PLN	22.01.2024	10 000	USD	39 978	PLN	22.01.2024	22.01.2024			
76.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2308042 18.01.2024	Krótko	Forw ard	ORI	522	Santander Bank Polska S.A.	5 082	USD	20 524	PLN	18.01.2024	5 082	USD	20 524	PLN	18.01.2024	18.01.2024			
77.	FR24070 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.800%	Długa	FRA	SZP	44	ING Bank Śląski S.A.		PLN	43	PLN	03.07.2024	100 000	PLN	100 000	PLN	03.07.2024	03.04.2024			
78.	FR2412 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.147%	Długa	FRA	ORI	-160	Goldman Sachs Bank Europe SE		PLN	160	PLN	06.09.2024	300 000	PLN	300 000	PLN	06.09.2024	06.09.2022			
79.	FR2412 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.290%	Długa	FRA	SZP	262	Santander Bank Polska S.A.		PLN	262	PLN	06.12.2024	300 000	PLN	300 000	PLN	06.12.2024	15.06.2023			
80.	CB40737 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR BU0006M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.237%	Krótko	IRS	SZP	-1.437	SOCIETE GENERALE PARIS	484	EUR	152	EUR	09.07.2024	12 360	EUR	12 360	EUR	09.07.2024	07.07.2022			
81.	CD50116 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.035% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M	Długa	IRS	ORI	597	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	2 975	CZK	6 454	CZK	30.01.2025	72 000	CZK	72 000	CZK	30.01.2025	30.01.2020			
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		ORI		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościach (ORI)																
Specyficzne instrumenty:		SZP		Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)																
		Forward		Terminowa wymiana walut (FX Forward)																
		IRS		Interest Rate Swap																
		CIRS		Cross Currency Interest Swap																
		FRA		Forward Rate Agreement																

strona 3 Tabela N-6						31.12.2023 --- 177 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Termin zapadnięcia (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
82.	C250231 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 0.540% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M					Długa	IRS	ORI	1 987	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 644	CZK	13 271	CZK	14.02.2025	150 000	CZK	150 000	CZK	14.02.2025	22.10.2020
83.	C250245 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	-114	J.P. MORGAN AG	160	EUR	133	EUR	03.02.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	03.02.2025	25.01.2023
84.	C250247 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRIB6DM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 6.236%					Długa	IRS	SZP	942	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 271	CZK	18 837	CZK	14.02.2025	150 000	CZK	150 000	CZK	14.02.2025	16.02.2023
85.	C26051 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR36353M					Długa	IRS	ORI	240	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2	EUR	59	EUR	25.05.2026	900	EUR	900	EUR	25.05.2026	21.05.2019
86.	C260613 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M					Krótką	IRS	ORI	-1 469	J.P. MORGAN AG	29 409	CZK	20 355	CZK	26.06.2026	200 000	CZK	200 000	CZK	26.06.2026	19.01.2021
87.	C260911 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M					Krótką	IRS	ORI	-345	J.P. MORGAN AG	374	EUR	288	EUR	21.09.2026	3 500	EUR	3 500	EUR	21.09.2026	30.06.2023
88.	C260912 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.688% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	-227	SOCIETE GENERALE PARIS	221	EUR	164	EUR	21.09.2026	2 000	EUR	2 000	EUR	21.09.2026	07.07.2023
89.	C260914 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%					Długa	IRS	SZP	840	BNP PARIBAS	822	EUR	1 035	EUR	14.09.2026	10 000	EUR	10 000	EUR	14.09.2026	08.09.2023
90.	C26099 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	-63	SOCIETE GENERALE PARIS	181	EUR	164	EUR	21.09.2026	2 000	EUR	2 000	EUR	21.09.2026	10.01.2023
91.	C26114 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M					Krótką	IRS	ORI	-261	BNP PARIBAS	255	EUR	190	EUR	23.11.2026	4 500	EUR	4 500	EUR	23.11.2026	16.11.2023
92.	C270210 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%					Krótką	IRS	SZP	-320	BNP PARIBAS	4 103	CZK	2 204	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	26.06.2018
93.	C27025 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M					Długa	IRS	ORI	408	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 716	CZK	5 140	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	20.02.2018
94.	C27027 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M					Długa	IRS	ORI	325	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 176	CZK	4 103	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	23.02.2018
95.	C27029 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%					Krótką	IRS	SZP	-401	BNP PARIBAS	5 133	CZK	2 755	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	26.06.2018
96.	C270310 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	-704	Goldman Sachs Bank Europe SE	714	EUR	537	EUR	08.03.2027	6 000	EUR	6 000	EUR	08.03.2027	06.10.2023
97.	C27052 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE					Długa	IRS	ORI	422	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 693	USD	5 802	USD	25.05.2027	5 000	USD	5 000	USD	25.05.2027	17.05.2023
98.	C27078 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR36356M					Długa	IRS	ORI	1 829	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	437	EUR	05.07.2027	4 000	EUR	4 000	EUR	05.07.2027	08.10.2021
99.	C27083 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 4.217% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE					Krótką	IRS	ORI	-271	SOCIETE GENERALE PARIS	5 775	USD	5 856	USD	16.08.2027	5 000	USD	5 000	USD	16.08.2027	03.08.2023
100.	C270924 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 2.836% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M					Krótką	IRS	ORI	-2 141	BNP PARIBAS	1 982	EUR	1 442	EUR	07.09.2027	35 000	EUR	35 000	EUR	07.09.2027	31.08.2023
101.	C27093 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 0.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR36356M					Długa	IRS	ORI	753	BNP PARIBAS	68	EUR	248	EUR	21.09.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	21.09.2027	11.03.2022
102.	C27108 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 0.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR36356M					Krótką	IRS	ORI	670	J.P. MORGAN AG	44	EUR	205	EUR	08.10.2027	2 000	EUR	2 000	EUR	08.10.2027	09.03.2022
103.	C28045 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M					Długa	IRS	ORI	-623	Goldman Sachs Bank Europe SE	608	EUR	452	EUR	28.04.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	28.04.2028	09.08.2023
104.	C280610 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR36356M					Długa	IRS	ORI	753	SOCIETE GENERALE PARIS	38	EUR	221	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	03.02.2022
105.	C28063 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR36356M					Długa	IRS	ORI	2 389	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	581	EUR	05.06.2028	5 000	EUR	5 000	EUR	05.06.2028	02.06.2021
106.	C280633 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE					Długa	IRS	ORI	104	SOCIETE GENERALE PARIS	4 739	USD	4 761	USD	29.06.2028	4 000	USD	4 000	USD	29.06.2028	25.05.2023
107.	C280637 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M					Krótką	IRS	ORI	-435	BNP PARIBAS	385	EUR	276	EUR	07.06.2028	2 500	EUR	2 500	EUR	07.06.2028	13.10.2023
108.	C28067 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR36356M					Długa	IRS	ORI	954	J.P. MORGAN AG		EUR	232	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	04.06.2021
109.	C28101 Fundusz w wykonanie płatności stałe w HUF 1.160% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBO6M					Długa	IRS	ORI	2 385	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	58 063	HUF	295 697	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	24.06.2020
110.	C281010 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE					Krótką	IRS	ORI	-582	BNP PARIBAS	4 127	USD	3 959	USD	30.09.2027	3 500	USD	3 500	USD	30.09.2027	31.10.2024
111.	C28103 Fundusz w wykonanie płatności stałe w HUF 1.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBO6M					Długa	IRS	ORI	2 424	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	54 059	HUF	295 697	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	24.06.2020
112.	C28105 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w HUF BUBO6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 1.620%					Krótką	IRS	SZP	-4 326	BNP PARIBAS	591 395	HUF	162 177	HUF	23.10.2028	2 000 000	HUF	2 000 000	HUF	23.10.2028	08.09.2020
113.	C28106 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.184% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M					Krótką	IRS	ORI	-521	Goldman Sachs Bank Europe SE	636	EUR	502	EUR	13.10.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	13.10.2028	06.08.2023
114.	C28108 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M					Krótką	IRS	ORI	-287	BNP PARIBAS	324	EUR	251	EUR	13.10.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	13.10.2028	11.08.2023
115.	C29051 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 1.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR36356M					Długa	IRS	ORI	1 722	J.P. MORGAN AG	930	EUR	1 350	EUR	28.05.2029	10 000	EUR	10 000	EUR	28.05.2029	24.05.2022
116.	C29054 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M					Krótką	IRS	ORI	-797	SOCIETE GENERALE PARIS	686	EUR	484	EUR	30.05.2029	3 600	EUR	3 600	EUR	30.05.2029	29.09.2023
117.	C291114 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M					Krótką	IRS	ORI	-449	Goldman Sachs Bank Europe SE	21 277	CZK	18 037	CZK	29.11.2029	83 400	CZK	83 400	CZK	29.11.2029	28.06.2023
118.	C291117 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M					Krótką	IRS	ORI	-305	Goldman Sachs Bank Europe SE	20 702	CZK	18 383	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	13.07.2023
119.	C29115 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M					Krótką	IRS	ORI	-759	Goldman Sachs Bank Europe SE	26 493	CZK	21 194	CZK	29.11.2029	98 000	CZK	98 000	CZK	29.11.2029	21.03.2023
120.	C29117 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M					Krótką	IRS	ORI	-608	Goldman Sachs Bank Europe SE	16 041	CZK	11 894	CZK	29.11.2029	325 000	CZK	325 000	CZK	29.11.2029	18.04.2023
121.	C300514 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M					Krótką	IRS	ORI	-1 325	Goldman Sachs Bank Europe SE	34 847	CZK	26 076	CZK	15.05.2030	111 000	CZK	111 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023
122.	C32052 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR36356M					Długa	IRS	ORI	1 897	SOCIETE GENERALE PARIS	1 302	EUR	1 783	EUR	25.05.2032	8 500	EUR	8 500	EUR	25.05.2032	19.05.2022
123.	C32112 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 3.675% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE					Krótką	IRS	ORI	-227	BNP PARIBAS	6 678	USD	6 600	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	10.03.2023
124.	C32113 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE					Krótką	IRS	ORI	-95	SOCIETE GENERALE PARIS	6 638	USD	6 600	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	14.03.2023
125.	C330212 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 2.994% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	-654	SOCIETE GENERALE PARIS	890	EUR	718	EUR	14.02.2033	3 000	EUR	3 000	EUR	14.02.2033	14.03.2023
126.	C330220 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 2.988% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	-1 271	SOCIETE GENERALE PARIS	1 771	EUR	1 437	EUR	14.02.2033	6 000	EUR	6 000	EUR	14.02.2033	23.03.2023
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'						ORI		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)													
Specyficzne instrumenty:						SZP		Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)													
						IRS		Interest Rate Swap													

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2024 roku

strona 4 Tabela N-6						31.12.2023 --- 177 pozycji ---																		
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego			
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta					
127.	C330227 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.923% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR ELR0006M					Krótką	IRS	ORI	-814	BNP PARIBAS	1 416	EUR	1 197	EUR	14.02.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	14.02.2033	02.06.2023			
128.	C33023 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EL0006M					Krótką	IRS	ORI	-1 393	SOCIETE GENERALE PARIS	2 040	EUR	1 676	EUR	14.02.2033	7 000	EUR	7 000	EUR	14.02.2033	08.02.2023			
129.	C33025 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EL0006M					Krótką	IRS	ORI	-2 863	SOCIETE GENERALE PARIS	3 618	EUR	2 872	EUR	22.02.2033	12 000	EUR	12 000	EUR	22.02.2033	15.02.2023			
130.	C33029 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EL0006M					Krótką	IRS	ORI	-1 411	BNP PARIBAS	1 803	EUR	1 436	EUR	22.02.2033	6 000	EUR	6 000	EUR	22.02.2033	16.02.2023			
131.	C33053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	526	J.P. MORGAN AG	4 628	USD	4 775	USD	23.05.2033	3 500	USD	3 500	USD	23.05.2033	16.05.2023			
132.	C33056 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR ELR0006M					Krótką	IRS	ORI	-963	BNP PARIBAS	1 292	EUR	1 041	EUR	23.05.2033	4 400	EUR	4 400	EUR	23.05.2033	16.05.2023			
133.	C33102 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	580	J.P. MORGAN AG	7 984	USD	8 148	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023			
134.	C42043 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.713% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LLS03MD					Długa	IRS	ORI	2 525	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	704	USD	1 562	USD	03.04.2042	2 200	USD	2 200	USD	03.04.2042	11.02.2020			
135.	C42049 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LLS03MD					Długa	IRS	ORI	1 080	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	96	USD	465	USD	03.04.2042	655	USD	655	USD	03.04.2042	04.05.2020			
136.	IF240411 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.980% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	397	BNP PARIBAS	991	PLN	1 396	PLN	25.04.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	25.04.2024	25.03.2019			
137.	IF240427 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WB06RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.209%					Krótką	IRS	SZP	-285	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 396	PLN	1 106	PLN	25.04.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	25.04.2024	08.05.2019			
138.	IF240448 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.975% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	640	The Goldman Sachs Group Inc.	1 582	PLN	2 234	PLN	25.04.2024	80 000	PLN	80 000	PLN	25.04.2024	26.02.2019			
139.	IF240526 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WB06RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.490%					Krótką	IRS	SZP	-470	Santander Bank Polska S.A.	579	PLN	98	PLN	27.05.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	27.05.2024	04.12.2020			
140.	IF240538 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WB06RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.855%					Krótką	IRS	SZP	-398	mBank S.A.	578	PLN	171	PLN	24.05.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	24.05.2024	06.04.2021			
141.	IF240544 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WB06RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.777%					Krótką	IRS	SZP	-723	J.P. MORGAN AG	1 013	PLN	274	PLN	27.05.2024	35 000	PLN	35 000	PLN	27.05.2024	09.04.2021			
142.	IF240557 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WB06RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.650%					Krótką	IRS	SZP	-368	Goldman Sachs Bank Europe SE	869	PLN	493	PLN	27.05.2024	30 000	PLN	30 000	PLN	27.05.2024	05.10.2021			
143.	IF240563 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 6.760% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Krótką	IRS	ORI	-721	Santander Bank Polska S.A.	1 317	PLN	579	PLN	27.05.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	27.05.2024	02.06.2023			
144.	IF241033 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WB06RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.570%					Krótką	IRS	SZP	-2 166	Santander Bank Polska S.A.	2 487	PLN	256	PLN	25.10.2024	45 000	PLN	45 000	PLN	25.10.2024	09.10.2020			
145.	IF250314 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WB06RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.677%					Krótką	IRS	SZP	-1 606	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 007	PLN	339	PLN	31.03.2025	25 000	PLN	25 000	PLN	31.03.2025	25.08.2020			
146.	IF25034 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	1 620	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	325	PLN	2 007	PLN	31.03.2025	25 000	PLN	25 000	PLN	31.03.2025	11.05.2020			
147.	IF250713 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WB06RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.320%					Krótką	IRS	SZP	-3 215	ING Bank Śląski S.A.	5 710	PLN	2 412	PLN	25.07.2025	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025	08.05.2019			
148.	IF25076 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 2.124% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	3 408	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 208	PLN	5 710	PLN	25.07.2025	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025	05.02.2019			
149.	IF251015 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 7.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Krótką	IRS	ORI	-7 858	Santander Bank Polska S.A.	23 610	PLN	14 993	PLN	20.10.2025	150 000	PLN	150 000	PLN	20.10.2025	18.10.2022			
150.	IF260616 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Krótką	IRS	ORI	-2 246	mBank S.A.	8 351	PLN	5 917	PLN	05.06.2026	50 000	PLN	50 000	PLN	05.06.2026	15.06.2023			
151.	IF260725 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	913	Santander Bank Polska S.A.	6 000	PLN	6 870	PLN	27.07.2026	50 000	PLN	50 000	PLN	27.07.2026	08.09.2023			
152.	IF261212 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	594	Santander Bank Polska S.A.	7 550	PLN	8 126	PLN	28.12.2026	100 000	PLN	100 000	PLN	28.12.2026	21.12.2023			
153.	IF270230 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Krótką	IRS	ORI	-178	Santander Bank Polska S.A.	1 659	PLN	1 441	PLN	26.02.2027	10 000	PLN	10 000	PLN	26.02.2027	23.08.2023			
154.	IF270413 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	7 202	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 692	PLN	9 476	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	13.05.2020			
155.	IF270420 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	3 022	BNP PARIBAS	1 476	PLN	4 738	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	19.07.2021			
156.	IF270422 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	2 658	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 872	PLN	4 738	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	11.08.2021			
157.	IF27048 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	7 235	Santander Bank Polska S.A.	1 656	PLN	9 476	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	29.04.2020			
158.	IF27059 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	50	ING Bank Śląski S.A.	7 837	PLN	7 774	PLN	25.05.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	25.05.2027	06.12.2023			
159.	IF27062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	2 979	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	690	PLN	3 925	PLN	07.06.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027	17.06.2020			
160.	IF27064 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	7 156	ING Bank Śląski S.A.	1 650	PLN	9 421	PLN	07.06.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020			
161.	IF28039 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.058% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	2 287	BNP PARIBAS	7 648	PLN	10 097	PLN	13.03.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	13.03.2028	04.11.2021			
162.	IF30033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	4 627	J.P. MORGAN AG	2 011	PLN	7 260	PLN	05.03.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	03.02.2021			
163.	IF30061 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.854% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	3 878	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 195	PLN	5 663	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	16.06.2020			
164.	IF300611 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	4 914	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 417	PLN	7 079	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020			
165.	IF300633 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	4 936	J.P. MORGAN AG	2 814	PLN	8 495	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	20.07.2021			
166.	IF300637 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.693% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	8 595	J.P. MORGAN AG	7 108	PLN	16 991	PLN	05.06.2030	60 000	PLN	60 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021			
167.	IF300640 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	ORI	4 913	mBank S.A.	4 263	PLN	9 911	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021			
168.	IF300648 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Krótką	IRS	SZP	-78	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 663	PLN	5 600	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022			
169.	IF300651 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	SZP	246	J.P. MORGAN AG	8 495	PLN	8 820	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022			
170.	IF300652 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.195% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	SZP	276	mBank S.A.	9 911	PLN	10 277	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022			
171.	IF300654 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB06RM					Długa	IRS	SZP	1 493	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 663	PLN	7 420	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022			
						OPIS 'CEL otwarcia pozycji'			ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów o wartościowych (ORI)														
						Specyficzne instrumenty:			SZP	Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)														
										Interest Rate Swap														

strona 5 Tabela N-6		31.12.2023 --- 177 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
172.	IR300656 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 6.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	SZP	3 753	Goldman Sachs Bank Europe SE	7 079	PLN	11 462	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	09.05.2022
173.	IR301010 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.837% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	4 619	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 858	PLN	9 153	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	14.05.2021
174.	IR33072 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	-1 676	Santander Bank Polska S.A.	15 870	PLN	13 559	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
175.	IR33075 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	-2 234	Santander Bank Polska S.A.	21 160	PLN	18 079	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
176.	IR33079 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	SZP	2 184	J.P. MORGAN AG	17 280	PLN	20 219	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	20.10.2023
177.	OIS29061 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	1 097	J.P. MORGAN AG	6 436	USD	6 735	USD	16.06.2029	5 500	USD	5 500	USD	16.06.2029	09.06.2022
		OPIS "CEL otwarcia pozycji"				ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)										
						SZP	Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)										
		Specyficzne instrumenty: IRS				Interest Rate Swap											



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 / reverse repo*)

Na datę bilansową nie ma transakcji bsb / reverse-repo

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										
31.12.2023										lista aktywnych transakcji
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	BSB	1 626	PLN	1 626	2	0.05%	PS0424	PL0000111191	1 611
2.	BNP Paribas	BSB	4 481	EUR	19 489	4	0.66%	ES711001	ES0000012H58	8 500
2. - pozycje. PODSUMOWANIE					21 115		0.71%			

W powyższych przypadkach następuje przeniesienie praw własności do instrumentu będącego podstawą transakcji na nabywcę, jednakże ryzyko emitenta związane z instrumentem pozostaje u podmiotu zbywającego (u drugiej strony)

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

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy: AKTYWNE kontrakty SBB / repo: 16

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)										lista aktywnych transakcji
31.12.2024										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	51 048	PLN	51 048	7	1.05%	PS0130	PL0000117370	50 000
2.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	176 306	PLN	176 306	8	3.63%	PS0728	PL0000115192	160 000
3.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	40 011	PLN	40 011	2	0.82%	PS0728	PL0000115192	36 408
4.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	104 148	PLN	104 148	8	2.14%	PS0729	PL0000116760	105 000
5.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	44 546	PLN	44 546	3	0.92%	PS0729	PL0000116760	45 000
6.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	33 896	PLN	33 896	8	0.70%	WS0429	PL0000105391	32 250
7.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	70 470	PLN	70 470	3	1.45%	WZ0330	PL0000117198	71 650
8.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	85 390	PLN	85 390	3	1.76%	WZ1128	PL0000115697	86 247
9.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	100 109	PLN	100 109	3	2.06%	WZ1128	PL0000115697	101 200
10.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	30 009	PLN	30 009	3	0.62%	WZ1128	PL0000115697	30 355
11.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	20 007	PLN	20 007	7	0.41%	WS0429	PL0000105391	19 090
12.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	100 269	PLN	100 269	2	2.06%	WZ1128	PL0000115697	101 370
13.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	49 960	PLN	49 960	7	1.03%	WZ1128	PL0000115697	50 500
14.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	148 380	PLN	148 380	2	3.05%	WZ1128	PL0000115697	150 000
15.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	31 932	PLN	31 932	2	0.66%	WZ1129	PL0000111928	32 628
16.	BNP Paribas	SBB	247 275	PLN	247 275	9	5.08%	WZ1128	PL0000115697	250 000
16. - pozycji. PODSUMOWANIE					1 333 756		27.44%			

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)						lista aktywnych transakcji				
31.12.2023										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	16 221	PLN	16 221	2	0.55%	DS0726	PL0000108866	17 000
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	66 052	PLN	66 052	4	2.22%	PS0527	PL0000114393	66 500
3.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	53 879	PLN	53 879	2	1.81%	PS0527	PL0000114393	54 500
4.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	70 150	PLN	70 150	4	2.36%	WZ1127	PL0000114559	70 900
5.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	13 066	PLN	13 066	5	0.44%	WZ1127	PL0000114559	13 200
6.	BIURO MAKLERSKIE ALIOR BANKU SA	SBB	102 042	PLN	102 042	2	3.43%	FP270401	PL0000500260	111 000
7.	BIURO MAKLERSKIE ALIOR BANKU SA	SBB	77 144	PLN	77 144	2	2.59%	PF270601	PLPFR0000043	85 000
8.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	80 188	PLN	80 188	2	2.70%	WZ1127	PL0000114559	81 000
9.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	47 099	PLN	47 099	4	1.58%	WS0428	PL0000107611	50 000
9. - pozycji. PODSUMOWANIE					525 841		17.68%			

W powyższych przypadkach następuje przeniesienie praw własności do instrumentu będącego podstawą transakcji na nabywcę, jednakże ryzyko emitenta związane z instrumentem pozostaje u podmiotu zbywającego (po stronie subfunduszu)



- 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 także 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 także poprzedniego okresu sprawozdawczego.



Nota 9 Waluty i różnice kursowe

1. Na datę bilansową 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	31.12.2024		31.12.2023	
	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		4 863 058		2 975 072
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 519		8 205
CZK	0	0	1	0
EUR	11	49	254	1 103
HUF	3 712	39	1 336	15
PLN	1 725	1 725	6 327	6 327
USD	172	706	193	760
2. Należności		247 283		146 776
EUR	1	6	0	0
PLN	247 277	247 277	146 776	146 776
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back		0		21 115
EUR	0	0	4 482	19 489
PLN	0	0	1 626	1 626
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku		3 351 145		1 523 259
CZK	1 041 133	176 888	571 025	100 444
EUR	295 805	1 263 986	163 583	711 260
HUF	7 812 308	81 412	5 922 928	67 279
ILS	31 340	35 235	0	0
PLN	1 343 168	1 343 168	446 446	446 446
USD	109 836	450 456	50 274	197 830
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku		1 262 111		1 275 717
CZK	-572 419	-97 255	-246 186	-43 306
EUR	-203 768	-870 699	-100 925	-438 809
HUF	-7 423 663	-77 362	-5 549 678	-63 039
ILS	-31 225	-35 107	0	0
JPY	-24 116	-631	0	0
PLN	2 455 551	2 455 551	1 935 979	1 935 979
USD	-27 403	-112 386	-29 251	-115 108
6. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 580 024		911 743
CZK	283 812	48 220	149 585	26 313
EUR	44 392	189 697	33 789	146 930
HUF	342 730	3 572	380 853	4 326
ILS	4	4	0	0
JPY	667	17	0	0
PLN	1 139 917	1 139 917	713 094	713 094
USD	48 424	198 597	5 357	21 080

Tabela nr 252/A/NBP/2024 z dnia 2024-12-31			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	4,1012
2.	euro	1 EUR	4,2730
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,0421
4.	jen (Japonia)	100 JPY	2,6179
5.	korona czeska	1 CZK	0,1699
6.	nowy izraelski szekel	1 ILS	1,1243

Tabela nr 251/A/NBP/2023 z dnia 2023-12-29			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	3,9350
2.	euro	1 EUR	4,3480
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,1359
4.	korona czeska	1 CZK	0,1759

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	31.12.2024			
	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	6 225	28 033	0
Instrumenty pochodne	0	15 282	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	0	0	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	31.12.2023			
	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	18 592	82 685
Instrumenty pochodne	0	71 261	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	0	0	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	31.12.2024		31.12.2023	
	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	-19 153	19 550	28 305	-8 576
Dłużne papiery wartościowe	-19 328	19 615	26 066	-7 070
Akcje	175	-65	2 239	-1 506
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	105 951	34 458	69 510	19 243
Instrumenty pochodne	104 526	19 232	80 876	-16 322
Dłużne papiery wartościowe	1 425	15 226	-11 366	35 565
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	86 798	54 008	97 815	10 667



- 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) Nie ma przypadków wymagających wykazania zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat niezwiązanego 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, w tym w związku z:
 - zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność
 - transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym
 - transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nota 11 Koszty Subfunduszu

Subfundusz ponosi swoje koszty działalności (inwestycyjne i operacyjne) samodzielnie. Jednakże – zgodnie ze Statutem Funduszu oraz decyzjami Towarzystwa – określone koszty (lub ich część) są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo (opłacana jest przez Towarzystwo, z wynagrodzenia za zarządzanie). Poniżej zaprezentowane są zasady w tym zakresie, w tym wskazanie rodzajów kosztów, dla których wprowadzone są maksymalne poziome obciążenia Subfunduszu (powyżej takiego progu obligatoryjnie nadwyżka staje się kosztem Towarzystwa). Towarzystwo może podejmować decyzje o przejęciu (ponoszeniu) wybranych rodzajów kosztów, w przypadku gdy Subfundusz może takim rodzajem kosztów zostać obciążony zgodnie ze Statutem.

Zwykle największą pozycją kosztową jest wynagrodzenie za zarządzanie.

Zasady dotyczące zakresu ponoszonych przez Subfundusz kosztów są ujednolicone (dla wszystkich subfunduszy wydzielonych w Funduszu) i są prezentowane w sprawozdaniu połączonym dla Funduszu (rozdział 'Zasady ponoszenia kosztów oraz wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu'). W niniejszej notce zaprezentowane są informacje o wynagrodzeniu (stawki, zasady itp.) i dane dot. pokrywania kosztów przez Pekao TFI S.A. Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem (dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii odrębnie). Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.

Rodzaje wynagrodzenia:

- wynagrodzenie stałe (uzależnione od wartości aktywów netto funduszu [wielkości funduszu])
- wynagrodzenie zmienne (wynikające z wyników funduszu [wynagrodzenie od sukcesu]).

Pod pojęciem wynagrodzenia stałego rozumie się - zgodnie ze Statutem - składnik wynagrodzenia za zarządzanie wyliczany w każdym dniu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto (na poprzedni Dzień Wyceny) – w wysokości zgodnej z obowiązującą stawką (w skali roku).

W statucie Funduszu określone zostało, że subfundusz może wypłacać Towarzystwu wynagrodzenie zmienne. Przed 1.01.2024 Subfundusz nie mógł wypłacać wynagrodzenia zmiennego.

Opis modelu wynagrodzenia zmiennego obowiązującego w okresie sprawozdawczym

- **model alfa:** Wynagrodzenie zmienne ustalane jest odpowiednio do przekroczenia wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny (znormalizowanej do poziomu odniesienia) w stosunku do wartości benchmarku (znormalizowanego do danej daty odniesienia), przy czym w kolejnych latach konieczny jest wzrost takiego przekroczenia ponad wartość za poprzedni rok. Wynagrodzenie wyliczane jest w przypadku przekroczenia przez wycenę JU poziomu odniesienia jako ustalona obowiązująca stawka część takiego przekroczenia. Wpis z tytułu rezerwy może mieć w określonych sytuacjach charakter rozwiązywania wcześniej ustalonej rezerwy. Wynagrodzenie zmienne wyliczane jest odrębnie dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii (na bazie stawek i danych odpowiednich dla tych JU). Rozliczenie z Towarzystwem ma miejsce co rok (krystalizacja roczna). Dodatkowo: w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa odkupywanych – wraz z wypłatą do Uczestnika ma miejsce reklasyfikacja na rozliczaną miesięcznie część naliczenia wynagrodzenia zmiennego dotyczącą odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.



Zmiany stawki wynagrodzenia za zarządzanie w okresie sprawozdawczym (i po dacie bilansowej):

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie					
kategoria JU	rodzaj wynagrodzenia	stawka	obowiązująca od	obowiązująca do	uwagi
A	stałe	1.05%	1.08.2022	--	
B	stałe	1.13%	1.11.2021	--	
E	stałe	0.80%	1.01.2022	--	
F	stałe	1.05%	1.08.2022	--	
I	stałe	1.00%	1.05.2022	--	
J	stałe	1.13%	1.01.2022	--	
K	stałe	0.84%	1.08.2022	--	
L	stałe	0.30%	1.01.2022	31.01.2024	
L	stałe	0.01%	1.02.2024	--	
P	stałe	0.20%	1.09.2023	--	
A	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	
B	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	
E	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	
F	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	
I	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	
J	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	
K	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	
L	zmiennie	0.00%	1.01.2024	--	

	rok 2024	rok 2023
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	46 379	20 182
w tym (tys. zł)		
wynagrodzenie stałe (uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu)	27 162	20 182
wynagrodzenie zmienne (uzależnione od zmiany Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu)	19 217	----

Fundusz, w ciężar odpowiednich subfunduszy jest obciążany określonymi kosztami, przy czym koszty wybranych kategorii mają pułapy maksymalne, powyżej których Towarzystwo pokrywa takie koszty. Koszty działania lub obsługi subfunduszy nie wskazane w Statucie, jako opłacane przez Fundusz pokrywa Towarzystwo. Ponadto, Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu (całości lub części) tych kosztów limitowanych oraz innych kosztów wymienionych w Statucie.

W okresie sprawozdawczym część kosztów działania Subfunduszu, w tym usług wobec Subfunduszu: była ponoszona w ciężar aktywów Subfunduszu, a w przypadku części: była pokrywana przez Towarzystwo. Wynika to zarówno z zapisów Statutu Funduszu (lista i ew. maksymalny poziom określonych rodzajów kosztów wraz ze wskazaniem, że inne rodzaje kosztów są pokrywane przez Towarzystwo), a także z decyzji Towarzystwa (w zakresie wzięcia na siebie określonych kosztów: w całości lub części).

W obecnym i w poprzednim okresie sprawozdawczym nie było przypadków, gdy Towarzystwo zwracało Subfunduszowi koszty, do pokrycia których było zobowiązane lub pokrywanie których odbywało się na podstawie decyzji Towarzystwa. Nie są tu prezentowane koszty poniesione przez Towarzystwo, nie ujmowane w Księgach rachunkowych Funduszu. W obecnym i w poprzednim okresie sprawozdawczym nie było przypadków, gdy Towarzystwo zwracało Subfunduszowi koszty, do pokrycia których było zobowiązane lub pokrywanie których odbywało się na podstawie decyzji Towarzystwa. Nie są tu prezentowane koszty poniesione przez Towarzystwo, nie ujmowane w Księgach rachunkowych Funduszu. W obecnym i w poprzednim okresie sprawozdawczym nie było przypadków, gdy Towarzystwo zwracało Subfunduszowi koszty, do pokrycia których było zobowiązane lub pokrywanie których odbywało się na podstawie decyzji Towarzystwa. Nie są tu prezentowane koszty poniesione przez Towarzystwo, nie ujmowane w Księgach rachunkowych Funduszu.

Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

kategorie Jednostek Uczestnictwa wpisane do Statutu Funduszu: A, B, E, F, I, J, K, L, P.

Jednostki Uczestnictwa nie wszystkich kategorii mogą w dacie bilansowej zostać nabyte (Towarzystwo ogłasza – w sposób określony w Statucie) informację o umożliwieniu nabywania.

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie (w tym – jeśli dotyczy wynagrodzenia zmiennego),



- (ii) rodzajem (katalogiem) kosztów obciążających fundusz / subfundusz (w tym limitów) – opisanym w Nocie 11 [Koszty],
- (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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

Opis		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Wartość Aktywów Netto	[tys. zł]	3 283 034	2 063 329	1 746 894	1 815 813
Wartość JU kat. A, E	[zł]	15.00	13.76	12.38	11.64
Wartość JU kat. I	[zł]	15.24	13.97	12.56	11.81
Wartość JU kat. L	[zł]	1 322.10	1 192.66	1 064.77	1 000.00
Wartość JU kat. P	[zł]	1 145.02	1 035.64	1 000.00	1 000.00
Wartość JU kat. B, F, J, K	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00



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

W sprawozdaniu prezentowane są ujawnienia dotyczące wartości godziwej, jako podstawowej metody ustalania wartości aktywów i zobowiązań.

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 (przypisanie w hierarchii wartości godziwej do poszczególnych poziomów) według stanu na datę bilansową.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2024							
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3		Razem	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	3 269 733	67.2%	1 138 203	23.3%	205 320	4.2%	4 613 256	94.7%
Akcje	693	0.0%	-	-	-	-	693	0.0%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	3 269 040	67.2%	929 793	19.0%	205 320	4.2%	4 404 153	90.5%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	1 929 589	39.7%	-	-	-	-	1 929 589	39.7%
Instrumenty pochodne	-	-	208 410	4.2%	-	-	208 410	4.2%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
UDZIELONE POŻYCZKI PIENIĘŻNE	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	0	0.0%	1 274 968	-1.2%	0	0.0%	1 274 968	-1.2%
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	1 333 756	-	-	-	1 333 756	-
Instrumenty pochodne	-	-	-58 788	-1.2%	-	-	-58 788	-1.2%



Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2023)

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3		Razem	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	444 257	14.9%	2 308 061	76.9%	67 773	2.3%	2 820 091	94.2%
Akcje	775	0.0%	-	-	-	-	775	0.0%
Dłużne papiery wartościowe	443 482	14.9%	2 096 330	70.5%	67 773	2.3%	2 607 585	87.7%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	-	-	1 011 723	34.0%	-	-	1 011 723	34.0%
Instrumenty pochodne	-	-	190 616	6.5%	-	-	190 616	6.5%
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	21 115	-	-	-	21 115	-
Zobowiązania	0	0.0%	465 615	-2.0%	0	0.0%	465 615	-2.0%
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	525 841	-	-	-	525 841	-
Instrumenty pochodne	-	-	-60 226	-2.0%	-	-	-60 226	-2.0%

Wyjaśnienia do tabeli:

- Struktura instrumentów finansowych – w podziale uwzględniającym sposób szacowania wartości godziwej:
 - 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 głównie danych innych niż obserwowalne dane rynkowe.
- Prezentowane są kategorie instrumentów finansowych – zgodnie z ich występowaniem w portfelu lokat, bez uwzględnienia środków pieniężnych.
- W zestawieniu uwzględnione są (jeśli występują) instrumenty finansowe o wartości ujemnej na datę bilansową (wyodrębnione i stanowią zobowiązanie – nie są uwzględniane w sumie aktywów dla danego poziomu).
- Jeżeli występują przypadki instrumentów dłużnych wycenianych z użyciem kursów z rynku transakcji bezpośrednich – za pośrednictwem kursu *Bloomberg Generic Price* (BGN) od Dostawcy Cen – wartości takie są uwzględnione wraz z innymi instrumentami (w części dla Poziomu 1, przy czym w latach poprzednich wartości te były klasyfikowane jako Poziom 2) oraz dodatkowo wartość sumaryczna jest wyodrębniona.
- W odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych: nie są one przedstawiane w sprawozdaniu w wycenie wynikającej z kursów rynkowych (ekspozycja), a poprzez wartość złożonych depozytów zabezpieczających. W związku z tym w powyższej tabeli ta grupa instrumentów nie jest prezentowana. Kwota depozytu zabezpieczającego ustalana jest przez odpowiednie izby rozliczające i wynika z wartości na rynku. Wartość bilansowa instrumentów jest uznawana za wartość oszacowania według danych rynkowych (szacowanie wartości godziwej poziomu 1).

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. Jednakże występują w tym przypadku 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. Zastosowanie wyceny na poziomie 3 skutkuje tym, że cena transakcyjna ze zwiększonym prawdopodobieństwem będzie odbiegała od wyceny z zastosowaniem modelu.

Szerzej rodzaje ryzyka związanego z inwestowaniem w określone klasy instrumentów finansowych i ich wyceną opisane są w Nocie 5.

Poza wyceną w wartości godziwej w portfelu lokat mogą znaleźć się instrumenty finansowe, dla których wartość ustalana jest metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (przypadki wskazane w Nocie 1 i ujawnione w Nocie 7, w szczególności dotyczy to kontraktów bsb, sbb, repo i reverse repo. Lista takich transakcji – według stanu na datę bilansową przedstawiona jest w Nocie 7 'transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych'. W Nocie 7 zaprezentowane są (jeśli występują zawarte kontrakty) m.in.: wartości wyceny, termin do zapadalności oraz udział w aktywach.

Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

Przyjęcie zmienionej metody ustalania wartości godziwej (reklasyfikacja między poziomami hierarchii wartości godziwej) dla poziomu 1 i 2 ma miejsce w przypadku, gdy dla danego instrumentu obserwowana jest lub znika aktywność rynku (rynek obrotu danego instrumentu jest / nie jest klasyfikowany jako rynek aktywny). Zasady przypisania atrybutu aktywności DLA rynku opisane są w Nocie 1 niniejszego sprawozdania.

W szczególności, reklasyfikacja przypisania poziomu wartości godziwej odbywa się to 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). Zmiany klasyfikacji następują w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla danego składnika lokat.
- Gdy instrument finansowy wyceniany według modelu bazującego na danych innych niż rynkowe (poziom 3 hierarchii wartości godziwej) zostaje wprowadzony do obrotu na rynku i pojawia się aktywność na tym rynku dla danego instrumentu.

W Subfunduszu w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki, gdy sposób wyceny instrumentu ulegał zmianie, w sensie: przypisania wartości godziwej do poziomu 2 wobec wcześniejszego stosowania wyceny w wartości godziwej klasyfikowanej do



poziomu 1 lub zmiana odwrotna – w przypadkach omówionych w tej sekcji sprawozdania. W okresie sprawozdawczym mogły wystąpić przypadki reklasyfikacji aktywów z poziomu 2 na 3. Dane dot. takich przypadków (wartości na datę bilansową).

Lp	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość w tys. zł	Przeniesienie między poziomami	Przyczyna przeniesienia
1	Bank Gospodarstwa Krajowego	2027/04/27	62 073	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
2	Bank Gospodarstwa Krajowego	2030/06/05	915	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
3	Bank Gospodarstwa Krajowego	2031/06/13	1 543	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
4	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827	2027/08/30	24 145	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
5	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0328	2028/03/06	7 799	1-> 2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
6	Moneta Money Bank a.s.	2028/02/03	24 792	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
7	Victoria Dom S.A. Seria Y2	2026/09/28	2 077	1-> 2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
8	Bank Gospodarstwa Krajowego	2027/09/07	155 816	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu

Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2023)

Lp	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość w tys. zł	Przeniesienie między poziomami	Przyczyna przeniesienia
1	Bank Gospodarstwa Krajowego	2030/06/05	905	1->2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
2	Maripol Development S.A. Seria AD	2024/10/21	6 172	2->1	Spełnione kryterium istotności obrotu

W Subfunduszu w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki, gdy klasyfikacja poziomu wartości godziwej wyceny aktywów ulegała zmianie.

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 'Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu') wskazane są stosowane modele, a poniżej te informacje są rozbudowane o opis samej wyceny i danych wejściowych.

W Subfunduszu model poziomu 2 stosowany jest do pozagiełdowych instrumentów pochodnych (IRS, CIRS, FRA, 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. Model zdyskontowanych przyszłych przepływów finansowych w oparciu o krzywe rentowności dla transakcji walutowych (budowanych ze stawek rynku pieniężnego, rynkowych punktów swapowych).
- 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 / pieniężnych, FRA i IRS (dla odpowiedniej częstotliwości rozliczeń i walut) i zdyskontowanie odpowiednią krzywą rynkową (jw.) do daty bieżącej.
- 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 kredytowej ['spread' kredytowy] względem krzywych rynkowych bez tego ryzyka).

W odniesieniu do instrumentów dłużnych wycenianych z zastosowaniem szacowanej marży kredytowej (spread kredytowego) szacowanie tej marży dokonywane jest odpowiednio do danych z rynku (gdy wystąpi transakcja). Długotrwały brak możliwości aktualizacji spread kredytowego (wraz z brakiem walidacji tego oszacowania na podstawie innych danych rynkowych) skutkuje oceną, że ta wartość ma charakter danej nieobserwowalnej i wycena z zastosowaniem tego parametru zostaje zaklasyfikowana jako wycena w wartości godziwej poziomu 3.

W przypadku modelu klasyfikowanego do hierarchii poziomu 3 wartości godziwej w wycenie stosowany jest proces i techniki wyceny oraz dane wejściowe, w najlepszy sposób odpowiadające specyfice instrumentu. Stosowany model wykorzystuje parametry nieobserwowalne oraz oparte o najlepsze własne oceny. 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).

W szczególności, w przypadkach (opisanych w Nocie 1) gdy następuje ujęcie odpisu na trwałą utratę wartości (poza sytuacją pełnego odpisu – w całości) stosowany jest model ze wskaźnikami uwzględniającymi ryzyko mniejszego prawdopodobieństwa odzyskania należnych środków. Informacje w zakresie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywa są prezentowane także w punkcie 'Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów' (poniżej).



W odniesieniu do posiadanych w portfelu lokat składników, których wycena odbywa się z zastosowaniem modelu klasyfikowanego jako poziom 3 hierarchii ustalania wartości godziwej, poniżej przedstawione są informacje o tych instrumentach finansowych - dla okresu sprawozdawczego.

Lp	Grupa instrumentów	Wycena na 31.12.2024	Wycena na 31.12.2023	Zysk niezrealizowany w okresie	Zysk zrealizowany w okresie	Transakcje kupno / sprzedaż / emisja	Zmiany klasyfikacji wycen: z / na wartość godziwą poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1	Dłużne	205 320	67 773	47	0	-67 279	204 779	137 547

LP	Grupa instrumentów	Wycena na 31.12.2023	Wycena na 31.12.2022	Zysk niezrealizowany w okresie	Zysk zrealizowany w okresie	Transakcje kupno / sprzedaż / emisja	Zmiany klasyfikacji wycen: z / na wartość godziwą poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1	Dłużne	67 773	410	84	0	0	0	84

W kolumnie „Zmiany klasyfikacji wycen: z/na wartość godziwą poziomu 3” zostały wykazane wartości wynikające z reklasyfikacji instrumentów finansowych między poziomami wartości godziwej (2 na 3 lub 3 na 2), w przypadku gdy stosowana marża kredytowa (spread) była ustalona dawniej niż przyjęty termin aktualizacji danych w przypadku wyceny modelem klasyfikowanym do poziomu 2.

Prezentowane w tabeli wartości zysku niezrealizowanego w okresie sprawozdawczym są ujawnione wraz z innymi pozycjami zysku niezrealizowanego w okresie sprawozdawczym w tabeli Rachunek Wyniku w pozycji VI. 2 Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.

Modele stosowane do wyceny powyższych instrumentów finansowych:

- dla instrumentów finansowych o charakterze dłużnym – model DCF,
- (1) model DCF dla raty układowej - wycena odbywa się poprzez oszacowanie terminów i kwot przyszłych przepływów pieniężnych i odpowiednie ich zdyskontowanie do daty wyceny.
- W wycenie uwzględnia się:
- Ryzyko kredytowe (ryzyko niewypłacalności, skutkujące utratą korzyści z tytułu umów z tym kontrahentem) – poprzez adekwatny *spread* kredytowy (marża kredytowa) względem odpowiedniej krzywej danych rynkowych;
 - Ryzyko stopy procentowej;
- Przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej z zastosowaniem dostępnej krzywej z rynku
- (2) model porównawczy - w pierwszej kolejności weryfikowane jest, czy na aktywnym rynku notowane są inne obligacje danego emitenta (lub gwaranta albo poręczyciela) bezpośrednio porównywalne pod względem ekonomicznym. Jeśli takie obligacje istnieją stosuje wariant porównawczy. Jeśli takich obligacji nie ma stosuje wariant DCF.
- Za obligacje bezpośrednio porównywalne pod względem ekonomicznym uznaje się papiery o zbliżonym ryzyku kredytowym spełniające łącznie poniższe kryteria:
- obligacje są na równym poziomie *seniority*,
 - obligacje o różnicy w terminie wykupu: (i) nie większej niż 1 rok dla papierów dłuższych niż 3 lata, (ii) nie więcej niż 7 miesięcy dla papierów krótszych niż 3 lata, (iii) nie więcej niż 3 miesiące dla papierów krótszych niż rok, (iv) dla instrumentów finansowych o terminie zapadalności dłuższym niż 10 lat możliwe jest uznanie porównywalności tych obligacji do najdłuższych płynnych papierów emitenta, jednak nie krótszych niż 8 lat, jeżeli cechują się one wysoką płynnością i są regularnie emitowane (papiery on-the-run) bądź w ciągu ostatnich 12 miesięcy były emitowane w sposób regularny,
 - ten sam rodzaj kuponu (stały, zmienny o tym samym indeksie referencyjnym),
 - różnica w wysokości kuponu nie wpływająca na ekonomiczną wartość papieru np. ze względu na sposób opodatkowania zysków kapitałowych,
 - brak istotnych różnic w harmonogramie amortyzacji i opcjach wcześniejszego wykupu,
 - brak istotnych różnic w warunkach zastrzeżeń (*kowenantach* finansowych i niefinansowych).
- (3) model likwidacyjny dla instrumentów z postępowania układowego - nieobserwowalne dane wejściowe są używane do wyceny wartości godziwej w zakresie, w jakim odpowiednie obserwowalne dane wejściowe są niedostępne. Nieobserwowalne dane wejściowe odzwierciedlają założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku na potrzeby kalkulacji ceny składnika aktywów lub zobowiązania, w tym założenia dotyczące ryzyka. Za podstawowe dane nieobserwowalne uwzględniane w modelach wyceny PTFI uznaje założenia dotyczące struktury terminowej krzywych, prawdopodobieństwa realizacji opcji wcześniejszego wykupu, szacunki dotyczące harmonogramu oraz wysokości przyszłych przepływów pieniężnych



Wrażliwość wyceny z użyciem wskazanych modeli uzależniona jest od: (a) przyjętych założeń co do wartości bilansowych prezentowanych przez emitenta i prognoz (i własnego osądu co do jakości tych danych), (b) sytuacji rynkowej w obszarze wykorzystywanych danych obserwowalnych. Niniejsze wyliczenia oznaczają oszacowanie, jaka zmiana określonego parametru używanego do wyliczeń skutkowałaby zmianą wyceny analizowanego instrumentu we wskazanym zakresie.

Grupa instrumentów	Nieobserwowalne dane wejściowe	Opis	Zmiana do analizy wrażliwości (+/-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku SPADKU	Zagregowany udział w Aktywach (-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku WZROSTU	Zagregowany udział w Aktywach (+)
L3-2	Zmiana marży kredytowej (spread) emitenta/instrumentu	Marża kredytowa jest wskaźnikiem różnicy wyceny danego instrumentu/emitenta względem rynku pieniężnego międzybankowego	0.5%	-3 291	-0.07%	3 381	0.07%
	Zmiana harmonogramu płatności	Oszacowanie wpływu na wycenę potencjalnej zmiany daty wykupu raty układowej		-271	-0.01%	135	0.00%
L3-4			+25% lub -50%				

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

E Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu

Niniejsze sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Towarzystwo nie identyfikuje niepewności co do możliwości kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego ani nie są znane okoliczności lub czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności ani nie są podejmowane działania mające wyeliminować niepewność w tym zakresie. Czynniki ryzyka wskazane są w Nocie 5: nie ma obecnie wśród nich elementów mogących mieć istotny wpływ na kontynuację działalności, czy koniecznych działań eliminujących niepewność w tym przedmiocie.

F 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 na aktywach emitenta.

G Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

W portfelu lokat na datę bilansową występują następujące obligacje, dla których w latach ubiegłych rozpoznana została trwała utrata wartości i został dokonany odpis aktualizujący ich wartość:

instrument	ISIN	Oznaczenie wewn.	Informacje dodatkowe
Obligacja Action S.A.	PLACTIN00034	AC170702	



H 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).

I 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.

J Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, zarządzający

Subfundusz *Pekao Konserwatywny Plus* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami. Jest funduszem typu UCITS², w rozumieniu przepisów UE.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 11 września 2013 roku.

Informacje o polityce inwestycyjnej Subfunduszu, jego celu inwestycyjnym, specjalizacji oraz ograniczeniach inwestycyjnych ujawnione są we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu, zgodnie z opisami zawartymi w Statucie Funduszu.

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie, a aktualne informacje o osobach z zespołu zarządzającego przedstawione są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu i np. dokumentach informacyjnych (Karty Funduszy) na stronie www.pekaotfi.pl.

Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W badanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły różnice pomiędzy wartościami ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi z zastrzeżeniem prezentacji kosztów pokrywanych przez Towarzystwo w Nocie 11. Na dzień 31.12.2024 r. Subfundusz wykazywał koszty pokrywane przez Towarzystwo zarówno opłacone przez Subfundusz jak i przez Towarzystwo (ujętych w księgach Spółki na podstawie bezpośrednich faktur). Dla zapewnienia porównywalności danych i informacji dotyczącej tego rodzaju operacji w sprawozdaniu finansowym za bieżący i poprzedni rok obrotowy dokonano zmiany ujęcia zdarzenia wcześniej prezentowanych w Nocie 11 jako koszty pokrywane i opłacone przez Towarzystwo zostały z niego wyłączone. Obecny sposób prezentacji kosztów pokrywanych przez Towarzystwo jest spójny z Rachunkiem Wyniku punkt III. Koszty pokrywane przez towarzystwo.

Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian

Towarzystwo nie dysponuje innymi niż wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym informacjami, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian w sprawozdaniu finansowym.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe jednostkowe subfunduszu *Pekao Konserwatywny Plus* zostało sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 i obejmuje okres roczny kończący się 31 grudnia 2024. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2023.

² **Dyrektywa UCITS:**.....Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), *wersja skonsolidowana z 9.01.2024.*