Pekao TFI
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2020 ROKU

** Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do połączonego sprawozdania funduszu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

Pekao TFI
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Warszawa, dnia 20.08.2020 roku.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 *Ustawy* z dnia 29 września 1994 roku *o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2019. poz. 351, ze zm.) przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie subfunduszu

Pekao Spokojna Inwestycja (wydzielonego w Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2020 o wartości ..... 4 141 354 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2020 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 3 764 978 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2020 do30 czerwca 2020 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... -96 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]), Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2020) kończący się 30 czerwca 2020, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI SA:

Jacek Janiuk
Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Jacek Ryszard Janiuk
Data: 2020.08.20 12:12:43 CEST
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości Funduszy

Pekao TFI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Podpisane / *Signed*
Zbigniew Czumaj
Prokurent / *Commercial Proxy*
ZC

Dokument podpisany przez Zbigniew Przemysław Czumaj
Data: 2020.08.20 10:12:35 CEST

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000016956.
Kapitał zakładowy: 50 504 000 złotych, łączna kwota uiszczonych wkładów równa kapitałowi zakładowemu. NIP 521-11-82-650.
Zarząd: Jacek Janiuk – Prezes Zarządu, Jacek Babiński – Wiceprezes Zarządu

Spis treści

Zestawienie lokat
Bilans
Rachunek wyniku z operacji
Zestawienie zmian w aktywach netto
Noty objaśniające
Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu
Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu
Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA
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
Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu
Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego
Nota - 2 Należności Subfunduszu
Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu
Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota - 5 Ryzyka
Nota - 6 Instrumenty pochodne
Kontrakty FX FWD, IRS
Kontrakty terminowe Futures
Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych
Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
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 Dokonane korekty błędów podstawowych
D Inne informacje
Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający
Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz
Metryka Subfunduszu

Zestawienie lokat

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

	30.06.2020			31.12.2019		
SKŁADNIKI LOKAT	**Wartość wg ceny nabycia w tys.**	**Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.**	**Procentowy udział w aktywach ogółem**	**Wartość wg ceny nabycia w tys.**	**Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.**	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
Akcje	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	362 397	363 164	8.31%	242 241	242 296	4.44%
Dłużne papiery wartościowe	3 762 054	3 829 467	87.56%	4 712 550	4 739 303	86.50%
Instrumenty pochodne	0	-51 277	-1.18%	0	-6 939	-0.13%
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%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	400 000	402 537	7.35%
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:	**4 124 451**	**4 141 354**	**94.69%**	**5 354 791**	**5 377 197**	**98.16%**

*) W tabeli głównej nie są prezentowane nienotowane instrumenty pochodne (uwidocznione w tabeli uzupełniającej), dla których wartość jest ujemna. W Bilansie te ujemnie wycenione instrumenty finansowe prezentowane są jako zobowiązania.

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku											362 397	363 164	8.31%
MBANK HIPOTECZNY SA (PLRHNHP00433)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	28.04.2022	1.49%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000	30 000	30 000	29 574	0.68%
MBANK HIPOTECZNY SA (PLRHNHP00458)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	16.10.2023	1.59%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000	30 000	30 000	30 009	0.69%
PKO BANK HIPOTECZNY SA (PLPKOHP00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	28.04.2021	1.35%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000	144	71 993	72 177	1.65%
PKO BANK HIPOTECZNY SA (PLPKOHP00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	18.06.2021	0.86%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000	140	70 038	70 074	1.60%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA (PLBPHHP00176)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	24.09.2021	0.41%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000	1 850	8 381	8 258	0.19%
PKO BANK HIPOTECZNY SA (PLPKOHP00132)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	30.09.2024	1.77%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000	40	20 000	20 000	0.46%
MBANK HIPOTECZNY SA (PLRHNHP00573)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	12.09.2022	1.02%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000	300	30 155	30 141	0.69%
PKO BANK HIPOTECZNY SA (PLPKOHP00058)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	10.09.2021	2.69%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000	104	52 695	53 722	1.23%
MBANK HIPOTECZNY SA (PLRHNHP00508)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	05.03.2021	1.47%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000	4 000	4 010	4 012	0.09%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA (PLBPHHP00184)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	22.03.2023	2.19%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000	10 000	10 097	10 155	0.23%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA (PLBPHHP00259)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	26.05.2023	1.02%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000	35 000	35 028	35 042	0.80%
Suma:											**362 397**	**363 164**	**8.31%**

DŁUŻNE 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									990 787	991 867	22.68%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									990 787	991 867	22.68%
Aktywny rynek nieregulowany									461 347	461 784	10.57%
WZ0121 PL0000106068	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.01.2021	1.79 (Zmienny kupon)	1 000	1 000	992	1 011	0.02%
ORLEN CAPITAL AB XS1082660744	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	30.06.2021	2.50 (Stały kupon)	1 000	28 660	130 768	129 820	2.97%
Ministry of Finance - Hungary US445545AE60	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	29.03.2021	6.38 (Stały kupon)	2 000	20 000	169 298	168 339	3.85%
Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0525827845	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	14.07.2020	6.63 (Stały kupon)	1 000	500	2 059	2 056	0.05%
Ministry of Finance - Republic of Croatia XS0607904264	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Republic of Croatia	Chorwacja	24.03.2021	6.38 (Stały kupon)	1 000	16 010	67 967	67 177	1.54%
MFINANCE FRANCE SA Seria EMTN XS1496343986	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	MFINANCE FRANCE SA	Francja	26.09.2020	1.40 (Stały kupon)	1 000	18 669	81 100	84 379	1.93%
Ministry of Finance - Hungary XS0954674312	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	21.10.2020	6.25 (Stały kupon)	1 000	2 200	9 163	9 002	0.21%
Nienotowane na aktywnym rynku									529 440	530 083	12.11%
MBANK HIPOTECZNY SA Seria BRE [K35]	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	27.07.2020	0.71 (Zmienny kupon)	100 000	1 200	120 000	120 003	2.74%
MBANK HIPOTECZNY SA Seria BRE [K36]	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	28.06.2021	0.86 (Zmienny kupon)	100 000	400	40 000	40 001	0.91%
Santander Leasing S.A. Seria C PLO243200030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Leasing S.A.	Polska	21.09.2020	0.82 (Zmienny kupon)	1 000	83 000	82 986	83 017	1.90%
ENEA SA Seria EV122015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	15.06.2021	1.24 (Zmienny kupon)	1 000 000	97	97 468	97 323	2.22%
BZ WBK Faktor Sp. z o.o. Seria G PLO229400026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	Polska	30.07.2020	1.04 (Zmienny kupon)	1 000	40 000	39 860	39 968	0.91%
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH200723 PLO219200071	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	23.07.2020	0.00 (Zerowy kupon)	500 000	160	79 258	79 902	1.83%
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH201028 PLO219200121	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	28.10.2020	0.00 (Zerowy kupon)	500 000	140	69 868	69 869	1.60%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									2 771 267	2 837 600	64.88%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									2 771 267	2 837 600	64.88%
Aktywny rynek nieregulowany									1 554 963	1 612 075	36.84%
WS0922 PL0000102646	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	23.09.2022	5.75 (Stały kupon)	1 000	50 000	55 875	58 488	1.34%
Polski Skarb Panstwa US857524AB80	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	23.03.2022	5.00 (Stały kupon)	1 000	38 000	154 405	164 453	3.76%
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.10.2023	4.00 (Stały kupon)	1 000	77 000	83 665	88 304	2.02%
PKO FINANCE AB XS0783934085	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PKO FINANCE AB	Szwecja	26.09.2022	4.63 (Stały kupon)	1 000	14 826	61 405	63 123	1.44%
Polski Skarb Panstwa XS0794399674	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	19.01.2023	3.75 (Stały kupon)	1 000	10 000	49 379	49 958	1.14%
Polski Skarb Panstwa US731011AT95	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	17.03.2023	3.00 (Stały kupon)	1 000	22 268	85 101	94 777	2.17%
Polski Skarb Panstwa US857524AC63	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	22.01.2024	4.00 (Stały kupon)	1 000	95	365	427	0.01%
WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.01.2024	1.79 (Zmienny kupon)	1 000	1 599	1 573	1 615	0.04%
MFINANCE FRANCE SA XS1143974159	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	MFINANCE FRANCE SA	Francja	26.11.2021	2.00 (Stały kupon)	1 000	3 226	14 457	14 725	0.34%
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.07.2026	2.50 (Stały kupon)	1 000	160 000	174 741	178 286	4.07%
WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.01.2026	1.79 (Zmienny kupon)	1 000	5 000	4 865	4 981	0.11%
Polski Skarb Panstwa US731011AU68	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	06.04.2026	3.25 (Stały kupon)	1 000	20 500	86 648	92 318	2.11%
ORLEN CAPITAL AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Stały kupon)	1 000	4 200	19 694	19 478	0.45%
WZ1122 PL0000109377	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.11.2022	0.69 (Zmienny kupon)	1 000	500	481	502	0.01%
PS0422 PL0000109492	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.04.2022	2.25 (Stały kupon)	1 000	1 000	1 018	1 044	0.02%
Ministry of Finance - Czech Republic CZ0001004600	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Czech Republic	Czechy	25.10.2023	0.45 (Stały kupon)	10 000	60 000	97 639	100 689	2.30%
PS0123 PL0000110151	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.01.2023	2.50 (Stały kupon)	1 000	135 000	142 591	144 507	3.30%
WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.05.2024	0.69 (Zmienny kupon)	1 000	31 346	31 240	31 317	0.72%
Polski Skarb Panstwa XS1015428821	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	15.01.2024	3.00 (Stały kupon)	1 000	3 000	14 880	15 080	0.34%
Polski Skarb Panstwa XS0841073793	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	09.07.2024	3.38 (Stały kupon)	1 000	16 305	81 717	85 426	1.95%
WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.05.2028	0.69 (Zmienny kupon)	1 000	1 000	970	974	0.02%
WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.04.2028	2.75 (Stały kupon)	1 000	38 000	41 357	42 418	0.97%
Polski Skarb Panstwa XS0479333311	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	20.01.2025	5.25 (Stały kupon)	1 000	4 210	23 430	23 800	0.54%

mBank SA (Emitent) Seria EMTN XS1876097715	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	mBank SA (Emitent)	Polska	05.09.2022	1.06 (Stały kupon)	1 000	5 000	21 685	22 277	0.51%
Santander Bank Polska (Emitent) XS1849525057	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	20.09.2021	0.75 (Stały kupon)	1 000	4 000	17 228	18 009	0.41%
Polski Skarb Panstwa XS1288467605	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	09.09.2025	1.50 (Stały kupon)	1 000	3 000	13 334	14 678	0.34%
PS0424 PL0000111191	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.04.2024	2.50 (Stały kupon)	1 000	9 900	10 296	10 734	0.25%
PS1024 PL0000111720	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.10.2024	2.25 (Stały kupon)	1 000	3 800	3 908	4 138	0.09%
Polski Skarb Panstwa XS1306382364	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	14.10.2021	0.88 (Stały kupon)	1 000	2 000	8 839	9 117	0.21%
Polski Skarb Panstwa XS0282701514	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	18.01.2022	4.50 (Stały kupon)	1 000	1 000	4 767	4 891	0.11%
WZ0525 PL0000111738	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.05.2025	0.69 (Zmienny kupon)	1 000	70 495	68 733	70 240	1.61%
CEZ A.S. Seria REGS XS0764313614	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2022	4.25 (Stały kupon)	1 000	3 800	16 125	15 908	0.36%
Ministry of Finance - Czech Republic CZ0001005870	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Czech Republic	Czechy	14.02.2025	1.25 (Stały kupon)	10 000	50 000	83 038	86 506	1.98%
Ministry of Finance - Hungary HU0000404280	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	23.08.2023	1.50 (Stały kupon)	10 000	320 000	41 580	40 822	0.93%
Magyar Fejlesztesi bank Zartkoruen Mukodo Bank XS2010030752	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Magyar Fejlesztesi bank Zartkoruen Mukodo Bank	Węgry	24.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000	2 500	11 071	11 233	0.26%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) XS1650147660	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	25.07.2021	0.75 (Stały kupon)	1 000	1 000	4 535	4 487	0.10%
Polski Skarb Panstwa XS2114767457	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	10.02.2025	0.00 (Zerowy kupon)	1 000	5 000	22 328	22 345	0.51%
Aktywny rynek regulowany									1 405	1 421	0.04%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA Seria A PLPKN0000158	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	Polska	19.09.2021	2.63 (Zmienny kupon)	100	11 342	1 133	1 148	0.03%
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria 5 PLPKOHP00181	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	20.12.2021	0.87 (Zmienny kupon)	100	2 759	272	273	0.01%
Nienotowane na aktywnym rynku									1 214 899	1 224 104	28.00%
JP Morgan Chase & Co Seria E005 XS1569783613	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	JP Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	16.06.2027	1.24 (Zmienny kupon)	50 000	600	30 000	30 014	0.69%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA	Polska	06.10.2022	3.19 (Stały kupon)	100	130 000	13 390	13 486	0.31%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria BGK0223S017A PL0000500245	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	20.02.2023	2.24 (Zmienny kupon)	1 000	147 000	147 100	148 285	3.39%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL Seria E005 XS1610672963	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	1.69 (Zmienny kupon)	100 000	450	45 000	45 111	1.03%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA Seria PGE002210526 PLPGER000069	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	Polska	21.05.2026	1.89 (Zmienny kupon)	1 000	20 000	20 000	20 041	0.46%
ENEA SA Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	26.06.2024	1.49 (Zmienny kupon)	100 000	247	24 722	24 724	0.57%
ENEA SA Seria EX122017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	15.06.2022	1.24 (Zmienny kupon)	1 000 000	101	101 647	101 527	2.32%
ENEA SA Seria EVI052016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	15.06.2022	1.24 (Zmienny kupon)	1 000 000	45	45 203	45 176	1.03%
Gmina Milicz Seria B19 PLO276400028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	22.11.2021	2.49 (Zmienny kupon)	1 000	1 800	1 804	1 808	0.04%
Gmina Myślibórz Seria A19 PLO266800013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	2.31 (Zmienny kupon)	1 000	1 980	2 004	2 008	0.05%
Gmina Wisła Seria B19 PLO269800028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2028	1.96 (Zmienny kupon)	1 000	2 400	2 415	2 420	0.06%
Gmina Miasta Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2029	2.79 (Zmienny kupon)	1 000	4 650	4 680	4 692	0.11%
Gmina Miasta Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2031	2.99 (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 042	5 056	0.12%
Gmina Ośno Lubuskie Seria A19 PLO259500018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Ośno Lubuskie	Polska	22.11.2032	3.29 (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 011	1 015	0.02%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria BGK0223S018A PL0000500252	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	28.10.2023	1.11 (Zmienny kupon)	1 000	42 000	41 945	42 019	0.96%
CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000	1 000	5 174	5 073	0.12%
Gmina Ośno Lubuskie Seria A20 PLO259500026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Ośno Lubuskie	Polska	20.11.2035	3.29 (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 014	1 017	0.02%
Miasto Zabrze Seria ZAB BB 020423	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	03.04.2023	1.99 (Zmienny kupon)	10 000	1 000	10 005	10 053	0.23%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria IDS1022 PL0000500070	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	25.10.2022	5.75 (Stały kupon)	1 000	4 200	4 615	4 824	0.11%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000	251 000	249 641	252 681	5.77%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500278	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	05.06.2030	2.13 (Stały kupon)	1 000	90 000	89 765	90 355	2.07%
Miasto Łódź (Emitent) Seria LODZ 1022 101022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Łódź (Emitent)	Polska	11.04.2022	2.22 (Zmienny kupon)	1 000	4 265	4 269	4 290	0.10%
Miasto Łódź Seria LODZ0924	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Łódź	Polska	30.09.2024	2.29 (Zmienny kupon)	1 000	5 000	5 055	5 083	0.12%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna	Polska	29.03.2024	1.38 (Stały kupon)	1 000 000	108	108 000	109 683	2.51%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna	Polska	31.03.2025	1.63 (Stały kupon)	1 000 000	143	142 560	144 749	3.31%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna	Polska	07.06.2027	1.75 (Stały kupon)	1 000 000	60	59 601	59 675	1.36%
Województwo Pomorskie Seria WPOM G 151222	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Województwo Pomorskie	Polska	15.12.2022	1.19 (Zmienny kupon)	1 000	4 400	4 429	4 431	0.10%
Polski Skarb Panstwa XS2199493169	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Skarb Panstwa	Polska	07.07.2023	0.00 (Zerowy kupon)	1 000	10 000	44 808	44 808	1.02%
Suma:									**3 762 054**	**3 829 467**	**87.56%**

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							**0**	**0**	**0.00%**
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Futures OEU0 07.09.2020	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures\Eur Bund Futures	18	0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							**0**	**-51 277**	**-1.18%**
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-51 277	-1.18%
Forward Waluta CZK FWA07243 23.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	20	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07025 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	702	0.02%
Forward Waluta EUR FWA07029 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	31	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07030 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	598	0.01%
Forward Waluta EUR FWA07038 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	3	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07039 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	198	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07043 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	29	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07044 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	34	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07045 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	1	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07046 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	12	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07248 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07272 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07285 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-5	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07300 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07309 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07311 16.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08020 25.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-34	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08045 25.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	EUR	1	0	-352	-0.01%
Forward Waluta EUR FWA08105 25.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-4	0.00%
Forward Waluta EUR FWA09001 28.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	EUR	1	0	-2 256	-0.05%
Forward Waluta USD FWA07022 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	4 767	0.11%
Forward Waluta USD FWA07026 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	1	0	927	0.02%
Forward Waluta USD FWA07033 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD	1	0	727	0.02%
Forward Waluta USD FWA07036 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	689	0.02%
Forward Waluta USD FWA07042 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	5 181	0.12%
Forward Waluta USD FWA07057 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD	1	0	123	0.00%
Forward Waluta USD FWA07094 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	103	0.00%
Forward Waluta USD FWA07316 01.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	21	0.00%
Forward Waluta USD FWA07320 09.07.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-21	0.00%
Forward Waluta USD FWA08012 20.08.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	USD	1	0	-2 909	-0.07%
Forward Waluta USD FWA09006 24.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD	1	0	-525	-0.01%
Forward Waluta USD FWA09007 24.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD	1	0	-673	-0.02%
Interest Rate Swap CC20093 28.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-5 589	-5 789	-0.13%
Interest Rate Swap CC20093 28.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	5 589	5 588	0.13%
Interest Rate Swap CC21021 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA- ZMIENNA	1	96 426	97 246	2.22%
Interest Rate Swap CC21021 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA- ZMIENNA	1	-96 426	-96 946	-2.22%
Interest Rate Swap CC21026 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA- ZMIENNA	1	97 208	97 567	2.23%
Interest Rate Swap CC21026 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA- ZMIENNA	1	-97 208	-98 035	-2.24%
Interest Rate Swap CC210311 23.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA- ZMIENNA	1	27 794	27 810	0.64%
Interest Rate Swap CC210311 23.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA- ZMIENNA	1	-27 794	-29 027	-0.66%
Interest Rate Swap CC210312 23.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-42 757	-44 575	-1.02%
Interest Rate Swap CC210312 23.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	42 757	42 986	0.98%
Interest Rate Swap CC210322 23.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna EURIBOR	1	-26 829	-28 134	-0.64%
Interest Rate Swap CC210322 23.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	26 829	26 853	0.61%
Interest Rate Swap CC210914 24.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-8 436	-8 259	-0.19%
Interest Rate Swap CC210914 24.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	8 436	8 458	0.19%
Interest Rate Swap CC21096 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-17 236	-17 885	-0.41%
Interest Rate Swap CC21096 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	17 236	17 332	0.40%
Interest Rate Swap CC21101 14.10.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-8 647	-8 911	-0.20%
Interest Rate Swap CC21101 14.10.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	8 647	8 666	0.20%
Interest Rate Swap CC211111 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-4 286	-4 468	-0.10%
Interest Rate Swap CC211111 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	4 286	4 296	0.10%
Interest Rate Swap CC21116 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	JP Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-4 456	-4 650	-0.11%
Interest Rate Swap CC21116 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	JP Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	4 456	4 467	0.10%
Interest Rate Swap CC211212 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-8 572	-8 900	-0.20%
Interest Rate Swap CC211212 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	8 572	8 574	0.20%
Interest Rate Swap CC211214 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-8 592	-8 910	-0.20%
Interest Rate Swap CC211214 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	8 592	8 594	0.20%
Interest Rate Swap CC211215 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-12 897	-13 366	-0.31%
Interest Rate Swap CC211215 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	12 897	12 900	0.29%

Interest Rate Swap CC211216 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-12 834	-13 368	-0.31%
Interest Rate Swap CC211216 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	12 834	12 837	0.29%
Interest Rate Swap CC211217 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	46 000	44 799	1.02%
Interest Rate Swap CC211217 20.12.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	-46 000	-46 011	-1.05%
Interest Rate Swap CC22011 18.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-4 324	-4 454	-0.10%
Interest Rate Swap CC22011 18.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	4 324	4 330	0.10%
Interest Rate Swap CC220915 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-12 870	-13 488	-0.31%
Interest Rate Swap CC220915 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	12 870	12 872	0.29%
Interest Rate Swap CC220941 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-8 717	-8 931	-0.20%
Interest Rate Swap CC220941 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	8 717	8 723	0.20%
Interest Rate Swap CC23014 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	-50 220	-49 467	-1.13%
Interest Rate Swap CC23014 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	50 220	50 345	1.15%
Interest Rate Swap CC230611 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-9 137	-8 922	-0.20%
Interest Rate Swap CC230611 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	9 137	9 140	0.21%
Interest Rate Swap CC23069 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-5 679	-5 584	-0.13%
Interest Rate Swap CC23069 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	5 679	5 681	0.13%
Interest Rate Swap CC23083 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-13 024	-12 548	-0.29%
Interest Rate Swap CC23083 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	13 024	13 041	0.30%
Interest Rate Swap CC23085 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-15 162	-14 871	-0.34%
Interest Rate Swap CC23085 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	15 162	15 166	0.35%
Interest Rate Swap CC23088 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-13 007	-12 624	-0.29%
Interest Rate Swap CC23088 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	13 007	13 008	0.30%
Interest Rate Swap CC23103 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-48 880	-48 574	-1.11%
Interest Rate Swap CC23103 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	48 880	48 956	1.12%
Interest Rate Swap CC23104 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-48 985	-48 598	-1.11%
Interest Rate Swap CC23104 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	48 985	49 062	1.12%
Interest Rate Swap CC240133 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-13 855	-13 618	-0.31%
Interest Rate Swap CC240133 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	13 855	13 874	0.32%
Interest Rate Swap CC240714 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-5 049	-5 337	-0.12%
Interest Rate Swap CC240714 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	5 049	5 094	0.12%
Interest Rate Swap CC240716 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-10 011	-10 526	-0.24%
Interest Rate Swap CC240716 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	10 011	10 100	0.23%
Interest Rate Swap CC240722 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna EURIBOR	1	-28 149	-29 457	-0.67%
Interest Rate Swap CC240722 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	28 149	28 438	0.65%
Interest Rate Swap CC24073 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	9 120	9 201	0.21%
Interest Rate Swap CC24073 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-9 120	-9 723	-0.22%
Interest Rate Swap CC24075 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	15 747	15 887	0.36%
Interest Rate Swap CC24075 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-15 747	-16 347	-0.37%
Interest Rate Swap CC24079 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-4 974	-5 289	-0.12%
Interest Rate Swap CC24079 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	4 974	5 018	0.11%
Interest Rate Swap CC250113 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-6 909	-9 223	-0.21%
Interest Rate Swap CC250113 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	6 909	8 768	0.20%
Interest Rate Swap CC25014 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	11 494	11 596	0.27%
Interest Rate Swap CC25014 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-11 494	-12 006	-0.27%
Interest Rate Swap CC25018 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-5 714	-6 046	-0.14%
Interest Rate Swap CC25018 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	5 714	5 765	0.13%
Interest Rate Swap CC250213 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-41 167	-40 831	-0.93%
Interest Rate Swap CC250213 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	41 167	41 224	0.94%
Interest Rate Swap CC250215 10.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR	1	-22 310	-22 708	-0.52%
Interest Rate Swap CC250215 10.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	22 310	22 914	0.52%
Interest Rate Swap CC25026 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-41 186	-40 849	-0.93%
Interest Rate Swap CC25026 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	41 186	41 243	0.94%
Interest Rate Swap CC25093 09.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-13 526	-14 670	-0.34%
Interest Rate Swap CC25093 09.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	13 526	13 638	0.31%
Interest Rate Swap CI20096R 28.09.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	48	0.00%
Interest Rate Swap CI210323R 29.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-361	-0.01%
Interest Rate Swap CI210327R 29.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-141	0.00%
Interest Rate Swap CI210330R 29.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-146	0.00%
Interest Rate Swap CI210333R 24.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-43	0.00%

Interest Rate Swap CI210335R 24.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-6	0.00%
Interest Rate Swap CI210336R 29.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-9	0.00%
Interest Rate Swap CI210340R 24.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-8	0.00%
Interest Rate Swap CI210341R 29.03.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morga	Polska	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-21	0.00%
Interest Rate Swap CI210410R 19.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	106	0.00%
Interest Rate Swap CI210419R 21.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-203	0.00%
Interest Rate Swap CI210420R 21.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-181	0.00%
Interest Rate Swap CI210433R 19.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-45	0.00%
Interest Rate Swap CI210437R 21.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-28	0.00%
Interest Rate Swap CI210440R 21.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-75	0.00%
Interest Rate Swap CI210450R 26.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-129	0.00%
Interest Rate Swap CI21053R 14.05.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	35	0.00%
Interest Rate Swap CI21054R 17.05.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	36	0.00%
Interest Rate Swap CI210614R 30.06.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	26	0.00%
Interest Rate Swap CI21067R 30.06.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	4	0.00%
Interest Rate Swap CI211115R 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	53	0.00%
Interest Rate Swap CI220317R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-1 018	-0.02%
Interest Rate Swap CI220318R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-330	-0.01%
Interest Rate Swap CI22031R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-671	-0.02%
Interest Rate Swap CI220331R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-447	-0.01%
Interest Rate Swap CI220336R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-530	-0.01%
Interest Rate Swap CI220338R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-1 086	-0.02%
Interest Rate Swap CI220341R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-745	-0.02%
Interest Rate Swap CI220345R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-225	-0.01%
Interest Rate Swap CI220354R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	63	0.00%
Interest Rate Swap CI220415R 04.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-9	0.00%
Interest Rate Swap CI220926R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-161	0.00%
Interest Rate Swap CI220928R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-130	0.00%
Interest Rate Swap CI220932R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-392	-0.01%
Interest Rate Swap CI220936R 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	48	0.00%
Interest Rate Swap CI220950R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-243	-0.01%
Interest Rate Swap CI220951R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-265	-0.01%
Interest Rate Swap CI220953R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-290	-0.01%
Interest Rate Swap CI220957R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-104	0.00%
Interest Rate Swap CI220958R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-6	0.00%
Interest Rate Swap CI23012R 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	156	0.00%
Interest Rate Swap CI230227R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-276	-0.01%
Interest Rate Swap CI230319R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-682	-0.02%
Interest Rate Swap CI230322R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-513	-0.01%
Interest Rate Swap CI230326R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-446	-0.01%
Interest Rate Swap CI23033R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-734	-0.02%
Interest Rate Swap CI23043R 20.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-2 839	-0.06%
Interest Rate Swap CI23047R 24.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-1 395	-0.03%
Interest Rate Swap CI240719R 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-172	0.00%
Interest Rate Swap CI260415R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-1 017	-0.02%
Interest Rate Swap CI260420R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-645	-0.01%
Interest Rate Swap CI260426R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-473	-0.01%
Interest Rate Swap CI260429R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-245	-0.01%
Interest Rate Swap CI260431R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-291	-0.01%
Interest Rate Swap CI260435R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-349	-0.01%
Interest Rate Swap CI260436R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-239	-0.01%
Interest Rate Swap CI42048R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	72	0.00%
Interest Rate Swap IR210411R 29.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	3	0.00%
Interest Rate Swap IR210713R 26.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	1 205	0.03%

Interest Rate Swap IR21078R 26.07.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 209	-0.03%
Interest Rate Swap IR21093R 10.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-215	0.00%
Interest Rate Swap IR21094R 10.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-19	0.00%
Interest Rate Swap IR220211R 14.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 340	-0.03%
Interest Rate Swap IR220213R 14.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	309	0.01%
Interest Rate Swap IR22027R 07.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 881	-0.04%
Interest Rate Swap IR230114R 25.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 586	-0.04%
Interest Rate Swap IR230132R 25.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-2 011	-0.05%
Interest Rate Swap IR230135R 25.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 194	-0.03%
Interest Rate Swap IR230137R 25.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 230	-0.03%
Interest Rate Swap IR23013R 25.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-2 798	-0.06%
Interest Rate Swap IR231011R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	837	0.02%
Interest Rate Swap IR23108R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-2 944	-0.07%
Interest Rate Swap IR24047R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-3 556	-0.08%
Interest Rate Swap IR241026R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-932	-0.02%
Interest Rate Swap IR241030R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	-8	0.00%
Interest Rate Swap IR25011R 13.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	3 939	0.09%
Interest Rate Swap IR25015R 14.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	3 908	0.09%
Interest Rate Swap IR25018R 15.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	4 041	0.09%
Interest Rate Swap IR25021R 28.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-2 249	-0.05%
Interest Rate Swap IR250311R 31.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-209	0.00%
Interest Rate Swap IR25033R 31.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki SA	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-109	0.00%
Interest Rate Swap IR25038R 31.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-355	-0.01%
Interest Rate Swap IR250716R 25.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	285	0.01%
Interest Rate Swap IR25077R 25.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-3 437	-0.08%
Interest Rate Swap IR260712R 27.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	1 294	0.03%
Interest Rate Swap IR260722R 27.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-121	0.00%
Interest Rate Swap IR26075R 27.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 590	-0.04%
Interest Rate Swap IR26081R 25.08.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-3 006	-0.07%
Interest Rate Swap IR26085R 25.08.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 106	-0.03%
Interest Rate Swap IR27021R 04.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 154	-0.03%
Interest Rate Swap IR270410R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-105	0.00%
Interest Rate Swap IR270411R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-125	0.00%
Interest Rate Swap IR270416R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-55	0.00%
Interest Rate Swap IR27044R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	-85	0.00%
Interest Rate Swap IR27063R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-22	0.00%
Interest Rate Swap IR27065R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-25	0.00%
Interest Rate Swap IR27072R 26.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-791	-0.02%
Interest Rate Swap IR280413R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-2 109	-0.05%
Interest Rate Swap IR280416R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-3 365	-0.08%
Interest Rate Swap IR280420R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	5 823	0.13%
Interest Rate Swap IR280425R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-41	0.00%
Interest Rate Swap IR28047R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA (Emitent)	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 799	-0.04%
Interest Rate Swap IR30011R 14.01.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-3 371	-0.08%
Interest Rate Swap IR30014R 14.01.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-3 325	-0.08%
Interest Rate Swap IR30018R 15.01.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	-3 423	-0.08%
Interest Rate Swap IR300610R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	175	0.00%
Interest Rate Swap IR30062R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	1	0.00%
Interest Rate Swap IR30064R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	7	0.00%
Suma:							**0**	**-51 277**	**-1.18%**

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			649 567	657 143	15.02%
Dłużne papiery wartościowe		341 311	649 567	657 143	15.02%
Suma:			**649 567**	**657 143**	**15.02%**

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

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Banco Santander	18 313	0.42%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	17 288	0.39%
Grupa ING	-5 192	-0.12%
Grupa Banku PKO BP	67 610	1.54%
Grupa PZU S.A.	51 240	1.18%
Suma:	**149 259**	**3.41%**

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
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500260	131 877	3.01%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) PL0000500278	50 197	1.15%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria BGK0223S018A PL0000500252	6 003	0.14%
DS1023 PL0000107264	80 277	1.83%
ENEA SA Seria ENEA0624 PLENEA000096	24 724	0.57%
ENEA SA Seria EV122015	70 233	1.61%
ENEA SA Seria EX122017	96 501	2.21%
Forward Waluta EUR FWA07029 16.07.2020	31	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07038 16.07.2020	3	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07043 16.07.2020	29	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07044 16.07.2020	34	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07045 16.07.2020	1	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07046 16.07.2020	12	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07248 16.07.2020	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07285 16.07.2020	-5	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07300 16.07.2020	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07309 16.07.2020	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FWA07311 16.07.2020	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08020 25.08.2020	-34	0.00%
Forward Waluta EUR FWA08105 25.08.2020	-4	0.00%
Forward Waluta EUR FWA09001 28.09.2020	-2 256	-0.05%
Forward Waluta USD FWA07022 09.07.2020	4 767	0.11%
Forward Waluta USD FWA07036 09.07.2020	689	0.02%
Forward Waluta USD FWA07042 09.07.2020	5 181	0.12%
Forward Waluta USD FWA07094 09.07.2020	103	0.00%
Forward Waluta USD FWA07316 01.07.2020	21	0.00%
Forward Waluta USD FWA07320 09.07.2020	-21	0.00%
Forward Waluta USD FWA08012 20.08.2020	-2 909	-0.07%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA Seria C PLGPW0000066	13 486	0.31%
Interest Rate Swap CC210311 23.03.2021	27 810	0.64%
Interest Rate Swap CC210311 23.03.2021	-29 027	-0.66%
Interest Rate Swap IR210411R 29.04.2021	-99	0.00%
Interest Rate Swap IR21078R 26.07.2021	-1 763	-0.04%
Interest Rate Swap IR220213R 14.02.2022	-238	-0.01%
Interest Rate Swap IR231011R 25.10.2023	-1 073	-0.02%
Interest Rate Swap IR23108R 25.10.2023	-4 017	-0.09%
Interest Rate Swap IR25033R 31.03.2025	-627	-0.01%
Interest Rate Swap IR25077R 25.07.2025	-4 791	-0.11%
Interest Rate Swap IR27044R 27.04.2027	-2 452	-0.06%
MFINANCE FRANCE SA XS1143974159	2 282	0.05%
MFINANCE FRANCE SA Seria EMTN XS1496343986	13 243	0.30%
Miasto Łódź (Emitent) Seria LODZ 1022 101022	4 290	0.10%
Miasto Łódź Seria LODZ0924	5 083	0.12%
Miasto Zabrze Seria ZAB BB 020423	10 053	0.23%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PLBPHHP00176	8 258	0.19%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PLBPHHP00184	10 155	0.23%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA PLBPHHP00259	35 042	0.80%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA Seria PGE002210526 PLPGER000069	20 041	0.46%
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH200723 PLO219200071	9 988	0.23%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000019	109 683	2.51%
Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna PLPFR0000027	101 223	2.31%
Województwo Pomorskie Seria WPOM G 151222	4 431	0.10%
Suma:	**796 430**	**18.23%**

Bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020

Bilans *[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]*

BILANS	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa	**4 375 460**	**5 478 695**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	122 286	33 353
2. Należności	1	46 847
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	18 943	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 075 280	2 614 147
- dłużne papiery wartościowe	2 075 280	2 614 147
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 158 950	2 784 348
- dłużne papiery wartościowe	2 117 351	2 367 452
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**610 482**	**468 248**
III. Aktywa netto (I - II)	**3 764 978**	**5 010 447**
IV. Kapitał funduszu	**3 436 880**	**4 682 253**
1. Kapitał wpłacony	12 932 003	12 325 694
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 495 123	-7 643 441
V. Dochody zatrzymane	**342 225**	**336 689**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	328 038	296 229
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 187	40 460
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-14 127**	**-8 495**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**3 764 978**	**5 010 447**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	293 982 612.055	392 261 288.398
Kategoria A	293 982 612.055	392 261 288.398
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	12.81	12.77
Kategoria A	12.81	12.77

**) W przypadku zbywania jednostek uczestnictwa różnych kategorii, dla tych kategorii, dla których jednostki uczestnictwa są obciążane kosztami wynagrodzenia według jednakowych stawek oraz w przypadku, gdy nie nastąpiło zbycie jednostek uczestnictwa danej kategorii: wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest tożsama z wartością dla kategorii A. Więcej informacji można znaleźć w prospekcie informacyjnym Funduszu*

Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020

Rachunek Wyniku *[Kwoty w tys. zł / wartości na JU w zł]*

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2020 - 30-06-2020	01-01-2019 - 31-12-2019	01-01-2019 - 30-06-2019
I. Przychody z lokat	**60 228**	**129 702**	**64 787**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	60 228	126 790	61 929
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	2 890	2 858
Pozostałe	0	22	0
II. Koszty funduszu	**28 419**	**51 829**	**25 871**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	16 983	39 181	19 354
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	245	355	208
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	3	6	3
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	6 281	12 251	6 270
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	4 884	0	0
Pozostałe	23	36	36
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**	**0**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**28 419**	**51 829**	**25 871**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**31 809**	**77 873**	**38 916**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-31 905**	**-789**	**-4 452**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-26 273	31 322	9 110
- z tytułu różnic kursowych	31 113	25 199	14 129
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-5 632	-32 111	-13 562
- z tytułu różnic kursowych	5 942	-21 893	-17 765
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**-96**	**77 084**	**34 464**
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.04	0.20	0.09
Kategoria A	0.04	0.20	0.09

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

Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2020

Zestawienie zmian	*[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]*	
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	**01-01-2020 - 30-06-2020**	**01-01-2019 - 31-12-2019**
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	5 010 447	4 850 490
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-96	77 084
a) przychody z lokat netto	31 809	77 873
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-26 273	31 322
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-5 632	-32 111
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-96	77 084
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)	-1 245 373	82 873
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	606 309	1 263 849
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 851 682	-1 180 976
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-1 245 469	159 957
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 764 978	5 010 447
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 262 074	4 898 032
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	47 504 104.200	99 808 178.738
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	145 782 780.540	93 309 506.289
Saldo zmian	-98 278 676.343	6 498 672.467
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 074 990 099.700	1 027 485 995.500
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	781 007 487.660	635 224 707.120
Saldo zmian	293 982 612.055	392 261 288.398
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	293 982 612.055	392 261 288.398

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		12.77		12.57
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		12.81		12.77
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		0.63%		1.59%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	12.64	23.03.2020	12.56	03.01.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	12.82	13.02.2020	12.77	27.12.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	12.81	30.06.2020	12.77	30.12.2019
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		**1.34%**		**1.06%**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0.80%		0.80%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.01%		0.01%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		-		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-
Procentowa zmiana wartości i procentowy udział kosztów - prezentowane w skali roku.				

Noty objaśniające

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

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu 1
Nota - 2 Należności Subfunduszu 5
Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu 5
Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 6
Nota - 5 Ryzyka 6
Nota - 6 Instrumenty pochodne 8
Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu ... 15
Nota - 8 Kredyty i pożyczki 16
Nota - 9 Waluty i różnice kursowe 17
Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja 19
Nota - 11 Koszty Subfunduszu 20
Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa 21

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 2019. poz. 351, 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) (dalej zwanym Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy).

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

Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA

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 zestawieniu '*Zestawienie lokat - tabele uzupełniające*' instrumenty dłużne prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi.

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

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

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

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

W '*Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej*' ujawniane są m.in. niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na których wynik z wyceny jest dodatni i takie pozycje prezentowane są w zestawieniu '*Bilans*' (w aktywach w ramach pozycji '*Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku*'). Składniki o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (odpowiednia prezentacja w zestawieniu '*Bilans*' i są prezentowane

w Nocie 3, a także są uwzględnione w '*Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających*' oraz Nocie 6).

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

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

W Nocie 4 w tabeli '*Średni stan środków pieniężnych*' ujawnia się środki pieniężne zgodnie z ich sposobem prezentacji w sprawozdaniu, 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, *future*), przy czym:

a) dla kontraktów *IRS* (w tym dwuwalutowych)
   - termin płatności – prezentowana jest najbliższa data płatności
   - wartości przyszłych przepływów pieniężnych – zsumowane są wartości takich przyszłych przepływów, według ich aktualnego ich oszacowania
   – w przypadku, gdy kontrakt wymaga przepływów w dwóch różnych walutach – dla czytelności prezentacji ujawniane są osobno płatności w każdej walucie

b) dla kontaktów *future*
   - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość ustalona na podstawie kursu zamknięcia z rynku notowań kontaktu.

c) dla kontaktów *CDS (Credit Default Swap)*
   - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość wyliczona z zastosowaniem odpowiedniego modelu, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.

Jednostkowe sprawozdanie półroczne stanowi składnik połączonego sprawozdania półrocznego, które w całości i w zakresie poszczególnych sprawozdań jednostkowych: podlega przeglądowi przez biegłego rewidenta, jest ogłaszane na stronie http:*www.pekaotfi.pl* i podlega przekazaniu do Komisji.

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

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 w wartości godziwej, z wyjątkiem instrumentów, dla których wartość stanowi skorygowana cena nabycia wyliczona przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:

- Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, w tym na GPW oraz *Rynku Treasury BondSpot Poland* (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje Skarbu Państwa – w części związanej z nominałem) 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 branym pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
- W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
- Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
- Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe dłużne, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
- Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, za wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę 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 Fund) w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami) do wyceny stosuje się wycenę ustalaną przez podmiot odpowiedzialny za fundusz.

2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych, w tym w szczególności:

- Bloomberg L.P. („Bloomberg“)
  Serwisy: ‘Bloomberg Professional Service’, Bloomberg Data License’

3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:

- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).

4) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:

- Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
- Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyliczane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
- Wycena skutków umów nabycia papierów wartościowych wraz z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odkupu tak nabytych papierów wartościowych oraz umów zbycia papierów wartościowych z równoczesnym zobowiązaniem się kontrahenta do odsprzedaży tych papierów wartościowych dokonywana jest od dnia zawarcia transakcji poprzez wycenę w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy, będący przedmiotem takiej transakcji pozostaje księgowo w portfelu lokat podmiotu zbywającego (w przypadku transakcji sbb / repo – w Funduszu / Subfunduszu) i podlega odpowiednio wycenie.
- Ustalanie wartości zobowiązań z tytułu kredytów odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

- Wycena kontraktów *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.
- Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
- Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny.
- Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.

5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej stopy odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

6) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych wierzycielskich papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat do wysokości szacowanej wartości odzyskiwalnej. Odpisu dokonuje się 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. Oszacowanie wartości odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat dokonywane jest w oparciu o dostępne informacje o emitencie, ocen jego sytuacji finansowej i płynności, a w szczególności możliwości spłaty zobowiązań z uwzględnieniem jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności i terminów ich realizacji / zbycia.

Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. W szczególnych przypadkach (w szczególności przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta wymagać może dokonania oszacowania 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 miarę możliwości w modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach oszacowania są 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.

Zmiany przyjętych założeń i oszacowań mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu

1) Wskazanie dostawców cen: Dostawcą Cen jest Bloomberg.

2) W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów, wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro**.

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

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

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2020	31.12.2019
Należności	**1**	**46 847**
Z tytułu zbytych lokat	0	46 844
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	1	3
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	30.06.2020	31.12.2019
Zobowiązania	**610 482**	**468 248**
Z tytułu nabytych aktywów	44 808	52 642
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	445 648	378 186
Z tytułu instrumentów pochodnych	92 876	21 298
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	13 577	7 856
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	6 009	2 284
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych 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	7 564	5 982
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	4 683	1 907
Zobowiązania z tytułu podatku	318	481
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	2 431	3 386

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	30.06.2020		31.12.2019	
NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	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		122 286		33 353
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		11 933		213
EUR	2 672	11 933	50	213
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		19 784		5 025
EUR	4 430	19 784	1 180	5 025
Santander Bank Polska S.A.		0		1 050
PLN	0	0	1 050	1 050
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA		1 660		0
PLN	1 660	1 660	0	0
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		1 027		0
EUR	230	1 027	0	0
DOM MAKLERSKI MBANKU SA		0		522
EUR	0	0	123	522
Santander Biuro Maklerskie		204		0
EUR	46	204	0	0
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		0		0
PLN	0	0	0	0
ING BANK ŚLĄSKI SA		5 470		1 110
PLN	5 470	5 470	1 110	1 110
Bank Polska Kasa Opieki SA		47 622		17 762
CZK	1	0	0	0
EUR	1 921	8 580	1 612	6 863
HUF	559	7	0	0
PLN	13 822	13 822	10 253	10 253
USD	6 334	25 213	170	646
mBank SA		4 010		0
PLN	4 010	4 010	0	0
BNP PARIBAS		14 113		4 514
EUR	3 160	14 113	1 060	4 514
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		5 610		3 157
EUR	0	0	180	767
PLN	5 610	5 610	2 390	2 390
SOCIETE GENERALE PARIS		10 853		0
EUR	2 430	10 853	0	0
**) Dla rozróżnienia przeznaczenia przechowywania środków w banku depozytariuszu: (a) "Bank Polska Kasa Opieki S.A." - środki pieniężne na rachunkach bieżących, (b) "BANK POLSKA KASA OPIEKI SA" - depozyty zabezpieczające wykonanie kontraktów pochodnych otrzymane oraz depozyt zabezpieczający złożony w Banku Pekao. Depozyty zabezpieczające otrzymane są także zaprezentowane jako zobowiązania wobec poszczególnych banków (które przekazały te depozyty)*				

W przypadku dokonywania inwestycji w instrumenty pochodne – zgodnie z opisem w Nocie 6 'Instrumenty pochodne', jeżeli z instrumentem pochodnym związane jest złożenie depozytu zabezpieczającego: wartość złożonego depozytu zabezpieczającego jest zawarta w kwotach przedstawianych w tabeli w niniejszej nocie. Wartość depozytu zabezpieczającego jest ujawniana przy prezentacji instrumentów pochodnych w Nocie 6 'Instrumenty pochodne'.

	30.06.2020		31.12.2019	
NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	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				
CZK	3 385	558	113	19
EUR	14 660	65 750	15 545	66 771
HUF	22 049	284	94 733	1 268
PLN	26 300	26 300	12 028	12 028
USD	1 130	4 501	1 326	5 207

Nota - 5 Ryzyka

Ryzyko inwestycyjne wynika z realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Szczegółowo ryzyko to zostało opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. 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 ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
a)	ryzyko walutowe		
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]		
	waluty	91 714 tys. zł	2.1%
	dłużne papiery wartościowe	1 485 181 tys. zł	33.9%
	należności – w walutach	1 tys. zł	0.0%
	zobowiązania w walutach	686 892 tys. zł	---

	Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	713 tys. EUR 487 tys. USD 8 098 tys. CZK 34 358 tys. HUF	0.16%
b)	ryzyko kredytowe		
	obligacje Skarbu Państwa	1 415 491 tys. zł	32.3%
	korporacyjne papiery wartościowe	1 897 512 tys. zł	43.4%
	obligacje skarbowe zagraniczne	474 591 tys. zł	10.9%
c)	ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	1 354 307 tys. zł	31.0%
d)	ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	2 838 324 tys. zł	64.9%
e)	ryzyko modelu		
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	1 155 753 tys. zł	26.4%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe

- Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment", czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment", czyli wydanie przy płatności).
- 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).
- Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

	- są ukryte wiersze - Emitenci (4) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów	
1.	Polski Skarb Panstwa	28.8%
2.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	12.3%
3.	Polski Fundusz Rozwoju Spółka Akcyjna	7.2%

3) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej oraz możliwości wyceny istotnie dużej ilości składników portfela inwestycyjnego.

Ryzyko to 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.

Ryzyko to dotyczy także sytuacji, w której z powodu zobowiązań (np. wobec uczestników składających zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa) pojawi się konieczność sprzedaży aktywów o niskiej płynności. Ograniczona płynność niektórych z posiadanych instrumentów finansowych może uniemożliwić w takim przypadku uzyskanie cen stosowanych do wyceny składników. Dotyczy to w szczególności: dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku.

4) Inne typowe klasy ryzyka

- Wszystkie lokaty Subfunduszu denominowane są w złotych - nie ma więc ryzyka walutowego.

- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji.
- Subfundusz nie 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.

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 tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia, z zastosowaniem określonego modelu wyceny lub gdy do ustalenia wartości wykorzystane zostały dane od Dostawców Cen (określających wartość instrumentów według własnych algorytmów opartych o dane rynkowe). 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.

6) Informacje dot. zarządzania ryzykiem i metody pomiaru całkowitej ekspozycji

Pekao TFI SA zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowym oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach.

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

Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat (funduszu, subfunduszu).

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2020 Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

1) kontrakty zamiany płatności odsetkowych (transakcje swap na stopę procentową *IRS: Interest Rate Swap*)
2) kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut)
3) Kontrakty *Futures* (wystandaryzowane kontrakty terminowe)

Kontrakty FX FWD, IRS

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

Kontrakty zamiany płatności odsetkowych (*IRS*) polegają na wymianie przyszłych płatności strumieni odsetkowych (zamiana odsetek stałych na zmienne, bądź odwrotnie). W przypadku, gdy transakcja zawierana jest celu zabezpieczenia posiadanego składnika lokat – taka transakcja oznacza dokonanie efektywnie zmiany typu posiadanej w portfelu lokaty.

Wszystkie kontrakty podlegają codziennej wycenie. Wycena kontraktów *forward* oraz – odpowiednio – 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 na niewystandaryzowane instrumenty pochodne zawierane były poza rynkiem regulowanym, z uznanymi bankami.

Zawierane kontrakty typu *forward rate agreement* miały na celu ograniczenie ryzyka stóp procentowych na posiadanych w portfelu inwestycyjnym instrumentów dłużnych, poprzez zabezpieczenie stopy procentowej.

Kontrakty na przyszłą stopę procentową stanowią niewystandaryzowane instrumenty pochodne, a transakcje zawierane były poza rynkiem regulowanym, z uznanymi bankami.

Kontrakty terminowe Futures

Fundusz inwestował w kontrakty terminowe Futures zagraniczne. Transakcje były dokonywane w wystandaryzowane instrumenty pochodne stanowiące przedmiot obrotu na wskazanej giełdzie. Z inwestowaniem w takie instrumenty związane są podstawowe klasy ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej oraz ryzyko walutowe. Kontrakty emitowane są w seriach.

Wycena kontraktu odbywa się w oparciu o kurs notowań kontraktu na rynku. Ze względu na codzienne – po każdej sesji odpowiedniej giełdy – rozliczenie depozytów zabezpieczających w walucie na rachunku w domu maklerskim: wycena kontraktów futures prezentowana jest w bilansie i rachunku wyników poprzez wartość depozytów zabezpieczających.

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6							30.06.2020 --- 223 pozycji ---										
	NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	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		
1.	Forward Waluta CZK FWA07243 23.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	20	BNP PARIBAS	47 515 000	CZK	7 935 794	PLN	23.07.2020	47 515 000	CZK	7 935 794	PLN	23.07.2020	23.07.2020
2.	Forward Waluta EUR FWA09001 28.09.2020 (0)	-	Forward	IRH	-2 256	Bank Polska Kasa Opieki SA	13 171 000	EUR	56 662 287	PLN	28.09.2020	13 171 000	EUR	56 662 287	PLN	28.09.2020	28.09.2020
3.	Forward Waluta EUR FWA07025 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	702	Santander Bank Polska S.A.	7 017 000	EUR	32 047 551	PLN	16.07.2020	7 017 000	EUR	32 047 551	PLN	16.07.2020	16.07.2020
4.	Forward Waluta EUR FWA07029 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	31	Bank Polska Kasa Opieki SA	340 000	EUR	1 549 427	PLN	16.07.2020	340 000	EUR	1 549 427	PLN	16.07.2020	16.07.2020
5.	Forward Waluta EUR FWA07030 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	598	Santander Bank Polska S.A.	6 307 000	EUR	28 771 588	PLN	16.07.2020	6 307 000	EUR	28 771 588	PLN	16.07.2020	16.07.2020
6.	Forward Waluta EUR FWA07038 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	3	Bank Polska Kasa Opieki SA	30 000	EUR	137 123	PLN	16.07.2020	30 000	EUR	137 123	PLN	16.07.2020	16.07.2020
7.	Forward Waluta EUR FWA07039 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	198	BNP PARIBAS	1 913 000	EUR	8 743 843	PLN	16.07.2020	1 913 000	EUR	8 743 843	PLN	16.07.2020	16.07.2020
8.	Forward Waluta EUR FWA07043 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	29	Bank Polska Kasa Opieki SA	270 000	EUR	1 235 591	PLN	16.07.2020	270 000	EUR	1 235 591	PLN	16.07.2020	16.07.2020
9.	Forward Waluta EUR FWA07044 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	34	Bank Polska Kasa Opieki SA	350 000	EUR	1 597 745	PLN	16.07.2020	350 000	EUR	1 597 745	PLN	16.07.2020	16.07.2020
10.	Forward Waluta EUR FWA07045 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	1	Bank Polska Kasa Opieki SA	10 000	EUR	45 683	PLN	16.07.2020	10 000	EUR	45 683	PLN	16.07.2020	16.07.2020
11.	Forward Waluta EUR FWA07046 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	12	Bank Polska Kasa Opieki SA	121 000	EUR	552 234	PLN	16.07.2020	121 000	EUR	552 234	PLN	16.07.2020	16.07.2020
12.	Forward Waluta EUR FWA07248 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	40 000	EUR	177 698	PLN	16.07.2020	40 000	EUR	177 698	PLN	16.07.2020	16.07.2020
13.	Forward Waluta EUR FWA07272 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	-1	BNP PARIBAS	244 000	EUR	1 088 798	PLN	16.07.2020	244 000	EUR	1 088 798	PLN	16.07.2020	16.07.2020
14.	Forward Waluta EUR FWA07285 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	-5	Bank Polska Kasa Opieki SA	430 000	EUR	1 915 989	PLN	16.07.2020	430 000	EUR	1 915 989	PLN	16.07.2020	16.07.2020
15.	Forward Waluta EUR FWA07300 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	50 000	EUR	221 960	PLN	16.07.2020	50 000	EUR	221 960	PLN	16.07.2020	16.07.2020
16.	Forward Waluta EUR FWA07309 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki SA	200 000	EUR	892 621	PLN	16.07.2020	200 000	EUR	892 621	PLN	16.07.2020	16.07.2020
17.	Forward Waluta EUR FWA07311 16.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki SA	430 000	EUR	1 918 534	PLN	16.07.2020	430 000	EUR	1 918 534	PLN	16.07.2020	16.07.2020
18.	Forward Waluta EUR FWA08020 25.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	-34	Bank Polska Kasa Opieki SA	2 516 000	EUR	11 213 523	PLN	25.08.2020	2 516 000	EUR	11 213 523	PLN	25.08.2020	25.08.2020
19.	Forward Waluta EUR FWA08045 25.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	-352	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	11 225 000	EUR	49 828 898	PLN	25.08.2020	11 225 000	EUR	49 828 898	PLN	25.08.2020	25.08.2020
20.	Forward Waluta EUR FWA08105 25.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki SA	539 000	EUR	2 405 519	PLN	25.08.2020	539 000	EUR	2 405 519	PLN	25.08.2020	25.08.2020
21.	Forward Waluta USD FWA07022 09.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	4 767	Bank Polska Kasa Opieki SA	20 500 000	USD	86 367 525	PLN	09.07.2020	20 500 000	USD	86 367 525	PLN	09.07.2020	09.07.2020
22.	Forward Waluta USD FWA07026 09.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	927	Santander Bank Polska S.A.	4 112 000	USD	17 294 702	PLN	09.07.2020	4 112 000	USD	17 294 702	PLN	09.07.2020	09.07.2020
23.	Forward Waluta USD FWA07033 09.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	727	BNP PARIBAS	3 143 000	USD	13 237 508	PLN	09.07.2020	3 143 000	USD	13 237 508	PLN	09.07.2020	09.07.2020
24.	Forward Waluta USD FWA07036 09.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	689	Bank Polska Kasa Opieki SA	3 151 000	USD	13 231 916	PLN	09.07.2020	3 151 000	USD	13 231 916	PLN	09.07.2020	09.07.2020
25.	Forward Waluta USD FWA07042 09.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	5 181	Bank Polska Kasa Opieki SA	20 965 000	USD	88 632 577	PLN	09.07.2020	20 965 000	USD	88 632 577	PLN	09.07.2020	09.07.2020
26.	Forward Waluta USD FWA07057 09.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	123	BNP PARIBAS	700 000	USD	2 909 685	PLN	09.07.2020	700 000	USD	2 909 685	PLN	09.07.2020	09.07.2020
27.	Forward Waluta USD FWA07094 09.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	103	Bank Polska Kasa Opieki SA	2 256 000	USD	9 082 645	PLN	09.07.2020	2 256 000	USD	9 082 645	PLN	09.07.2020	09.07.2020
28.	Forward Waluta USD FWA08012 20.08.2020 (0)	-	Forward	IRH	-2 909	Bank Polska Kasa Opieki SA	43 807 000	USD	171 440 885	PLN	20.08.2020	43 807 000	USD	171 440 885	PLN	20.08.2020	20.08.2020
29.	Forward Waluta USD FWA09006 24.09.2020 (0)	-	Forward	IRH	-525	BNP PARIBAS	10 429 000	USD	40 976 584	PLN	24.09.2020	10 429 000	USD	40 976 584	PLN	24.09.2020	24.09.2020
30.	Forward Waluta USD FWA09007 24.09.2020 (0)	-	Forward	IRH	-673	BNP PARIBAS	11 000 000	USD	43 101 080	PLN	24.09.2020	11 000 000	USD	43 101 080	PLN	24.09.2020	24.09.2020
31.	Forward Waluta USD FWA07316 01.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	21	Bank Polska Kasa Opieki SA	3 879 531	PLN	980 000	USD	01.07.2020	3 879 531	PLN	980 000	USD	01.07.2020	01.07.2020
32.	Forward Waluta USD FWA07320 09.07.2020 (0)	-	Forward	IRH	-21	Bank Polska Kasa Opieki SA	980 000	USD	3 879 521	PLN	09.07.2020	980 000	USD	3 879 521	PLN	09.07.2020	09.07.2020
33.	Futures OEU0 07.09.2020 (0)	Krótka	Futures	IRH	0	Eurex Exchange					07.09.2020					07.09.2020	07.09.2020
34.	Interest Rate Swap CC21021 23.02.2021 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-96 946	BNP PARIBAS	583 381 319	CZK			23.02.2021	580 000 000	CZK			23.02.2021	23.02.2021
35.	Interest Rate Swap CC21026 23.02.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	97 567	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			587 115 472	CZK	23.02.2021			580 000 000	CZK	23.02.2021	23.02.2021
36.	Interest Rate Swap CC23103 25.10.2023 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-48 574	The Goldman Sachs Group Inc.	296 354 056	CZK			25.10.2023	296 700 000	CZK			25.10.2023	25.10.2023
37.	Interest Rate Swap CC23104 25.10.2023 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-48 598	The Goldman Sachs Group Inc.	296 503 881	CZK			25.10.2023	296 850 000	CZK			25.10.2023	25.10.2023
38.	Interest Rate Swap CC250213 14.02.2025 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-40 831	BNP PARIBAS	250 439 250	CZK			14.02.2025	250 000 000	CZK			14.02.2025	14.02.2025
39.	Interest Rate Swap CC25026 14.02.2025 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-40 849	The Goldman Sachs Group Inc.	250 549 063	CZK			14.02.2025	250 000 000	CZK			14.02.2025	14.02.2025

OPIS 'CEL otwarcia pozycji'	IRH	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
	ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych

strona 1 Tabela N-6 — **30.06.2020 --- 223 pozycji ---**

	NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	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		
40.	Interest Rate Swap CC24073 09.07.2024 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-9 723	SOCIETE GENERALE PARIS	2 144 274	EUR			09.07.2024	2 120 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
41.	Interest Rate Swap CC21096 20.09.2021 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-17 885	SOCIETE GENERALE PARIS	3 993 418	EUR			20.09.2021	4 000 000	EUR			20.09.2021	20.09.2021
42.	Interest Rate Swap CC24075 09.07.2024 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-16 347	SOCIETE GENERALE PARIS	3 605 166	EUR			09.07.2024	3 585 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
43.	Interest Rate Swap CC25014 20.01.2025 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-12 006	SOCIETE GENERALE PARIS	2 644 235	EUR			20.01.2025	2 620 000	EUR			20.01.2025	20.01.2025
44.	Interest Rate Swap CC25093 09.09.2025 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-14 670	The Goldman Sachs Group Inc.	3 226 230	EUR			09.09.2025	3 175 000	EUR			09.09.2025	09.09.2025
45.	Interest Rate Swap CC21116 26.11.2021 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-4 650	JP Morgan Chase & Co	1 037 338	EUR			26.11.2021	1 039 000	EUR			26.11.2021	26.11.2021
46.	Interest Rate Swap CC220915 05.09.2022 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-13 488	BNP PARIBAS	2 998 205	EUR			05.09.2022	3 000 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022
47.	Interest Rate Swap CC24079 09.07.2024 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-5 289	The Goldman Sachs Group Inc.	1 166 380	EUR			09.07.2024	1 160 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
48.	Interest Rate Swap CC25018 20.01.2025 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-6 046	BNP PARIBAS	1 331 550	EUR			20.01.2025	1 320 000	EUR			20.01.2025	20.01.2025
49.	Interest Rate Swap CC211111 26.11.2021 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-4 468	SOCIETE GENERALE PARIS	997 625	EUR			26.11.2021	1 000 000	EUR			26.11.2021	26.11.2021
50.	Interest Rate Swap CC240714 09.07.2024 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-5 337	SOCIETE GENERALE PARIS	1 176 880	EUR			09.07.2024	1 175 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
51.	Interest Rate Swap CC20093 28.09.2020 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-5 789	SOCIETE GENERALE PARIS	1 294 863	EUR			28.09.2020	1 300 000	EUR			28.09.2020	28.09.2020
52.	Interest Rate Swap CC240716 09.07.2024 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-10 526	SOCIETE GENERALE PARIS	2 328 257	EUR			09.07.2024	2 330 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
53.	Interest Rate Swap CC250113 20.01.2025 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-9 223	BNP PARIBAS	2 034 014	EUR			20.01.2025	1 610 000	EUR			20.01.2025	20.01.2025
54.	Interest Rate Swap CC220941 05.09.2022 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-8 931	Santander Bank Polska (Emitent)	1 997 972	EUR			05.09.2022	2 000 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022
55.	Interest Rate Swap CC23014 19.01.2023 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-49 467	BNP PARIBAS	11 133 136	EUR			19.01.2023	11 625 000	EUR			19.01.2023	19.01.2023
56.	Interest Rate Swap CC210311 23.03.2021 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-29 027	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	6 494 003	EUR			23.03.2021	6 500 000	EUR			23.03.2021	23.03.2021
57.	Interest Rate Swap CC210312 23.03.2021 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-44 575	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	9 956 500	EUR			23.03.2021	10 000 000	EUR			23.03.2021	23.03.2021
58.	Interest Rate Swap CC210322 23.03.2021 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-28 134	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	6 294 188	EUR			23.03.2021	6 300 000	EUR			23.03.2021	23.03.2021
59.	Interest Rate Swap CC21101 14.10.2021 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-8 911	SOCIETE GENERALE PARIS	1 990 590	EUR			14.10.2021	2 000 000	EUR			14.10.2021	14.10.2021
60.	Interest Rate Swap CC211212 20.12.2021 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-8 900	SOCIETE GENERALE PARIS	1 990 905	EUR			20.12.2021	2 000 000	EUR			20.12.2021	20.12.2021
61.	Interest Rate Swap CC211214 20.12.2021 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-8 910	SOCIETE GENERALE PARIS	1 990 586	EUR			20.12.2021	2 000 000	EUR			20.12.2021	20.12.2021
62.	Interest Rate Swap CC211215 20.12.2021 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-13 366	SOCIETE GENERALE PARIS	2 985 948	EUR			20.12.2021	3 000 000	EUR			20.12.2021	20.12.2021
63.	Interest Rate Swap CC211216 20.12.2021 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-13 368	SOCIETE GENERALE PARIS	2 986 179	EUR			20.12.2021	3 000 000	EUR			20.12.2021	20.12.2021
64.	Interest Rate Swap CC22011 18.01.2022 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-4 454	SOCIETE GENERALE PARIS	995 085	EUR			18.01.2022	1 000 000	EUR			18.01.2022	18.01.2022
65.	Interest Rate Swap CC240722 09.07.2024 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-29 457	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	6 594 525	EUR			09.07.2024	6 600 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
66.	Interest Rate Swap CC210914 24.09.2021 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-8 259	mBank SA (Emitent)	1 846 150	EUR			24.09.2021	1 850 000	EUR			24.09.2021	24.09.2021
67.	Interest Rate Swap CC211217 20.12.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	44 799	SOCIETE GENERALE PARIS			9 986 039	EUR	20.12.2021			10 000 000	EUR	20.12.2021	20.12.2021
68.	Interest Rate Swap CC230611 07.06.2023 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-8 922	BNP PARIBAS	1 991 600	EUR			07.06.2023	2 000 000	EUR			07.06.2023	07.06.2023
69.	Interest Rate Swap CC23069 07.06.2023 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-5 584	SOCIETE GENERALE PARIS	1 245 288	EUR			07.06.2023	1 250 000	EUR			07.06.2023	07.06.2023
70.	Interest Rate Swap CC240133 15.01.2024 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-13 618	BNP PARIBAS	3 038 686	EUR			15.01.2024	3 050 000	EUR			15.01.2024	15.01.2024
71.	Interest Rate Swap CC250215 10.02.2025 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-22 708	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	5 000 000	EUR			10.02.2025	5 000 000	EUR			10.02.2025	10.02.2025
72.	Interest Rate Swap CC23083 23.08.2023 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-12 548	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 022 300 274	HUF			23.08.2023	1 000 000 000	HUF			23.08.2023	23.08.2023
73.	Interest Rate Swap CC23085 23.08.2023 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-14 871	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	1 211 586 683	HUF			23.08.2023	1 192 000 000	HUF			23.08.2023	23.08.2023
74.	Interest Rate Swap CC23088 23.08.2023 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-12 624	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	1 028 493 072	HUF			23.08.2023	1 013 000 000	HUF			23.08.2023	23.08.2023
75.	Interest Rate Swap CC21021 23.02.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	97 246	BNP PARIBAS			97 391 415	PLN	23.02.2021			96 425 603	PLN	23.02.2021	23.02.2021
76.	Interest Rate Swap CC24073 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	9 201	SOCIETE GENERALE PARIS			9 365 356	PLN	09.07.2024			9 120 240	PLN	09.07.2024	09.07.2024
77.	Interest Rate Swap CC21096 20.09.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	17 332	SOCIETE GENERALE PARIS			17 377 576	PLN	20.09.2021			17 236 000	PLN	20.09.2021	20.09.2021
78.	Interest Rate Swap CC24075 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	15 887	SOCIETE GENERALE PARIS			16 170 333	PLN	09.07.2024			15 747 113	PLN	09.07.2024	09.07.2024
79.	Interest Rate Swap CC25014 20.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	11 596	SOCIETE GENERALE PARIS			11 856 544	PLN	20.01.2025			11 493 940	PLN	20.01.2025	20.01.2025
80.	Interest Rate Swap CC25093 09.09.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	13 638	The Goldman Sachs Group Inc.			14 023 281	PLN	09.09.2025			13 525 500	PLN	09.09.2025	09.09.2025
81.	Interest Rate Swap CC21116 26.11.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 467	JP Morgan Chase & Co			4 480 593	PLN	26.11.2021			4 456 271	PLN	26.11.2021	26.11.2021
82.	Interest Rate Swap CC220915 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	12 872	BNP PARIBAS			12 955 520	PLN	05.09.2022			12 870 000	PLN	05.09.2022	05.09.2022
83.	Interest Rate Swap CC24079 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	5 018	The Goldman Sachs Group Inc.			5 107 682	PLN	09.07.2024			4 974 000	PLN	09.07.2024	09.07.2024
84.	Interest Rate Swap CC25018 20.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	5 765	BNP PARIBAS			5 894 551	PLN	20.01.2025			5 714 280	PLN	20.01.2025	20.01.2025

OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		
	IRH	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
	ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych

strona 2 Tabela N-6 — 30.06.2020 --- 223 pozycji ---

	NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	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		
85.	Interest Rate Swap CC211111 26.11.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 296	SOCIETE GENERALE PARIS			4 308 890	PLN	26.11.2021			4 285 500	PLN	26.11.2021	26.11.2021
86.	Interest Rate Swap CC240714 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	5 094	SOCIETE GENERALE PARIS			5 184 672	PLN	09.07.2024			5 048 975	PLN	09.07.2024	09.07.2024
87.	Interest Rate Swap CC20093 28.09.2020 (0)	Długa	CIRS	IRH	5 588	SOCIETE GENERALE PARIS			5 592 442	PLN	28.09.2020			5 588 700	PLN	28.09.2020	28.09.2020
88.	Interest Rate Swap CC240716 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	10 100	SOCIETE GENERALE PARIS			10 279 897	PLN	09.07.2024			10 010 845	PLN	09.07.2024	09.07.2024
89.	Interest Rate Swap CC250113 20.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 768	BNP PARIBAS			8 940 343	PLN	20.01.2025			6 909 315	PLN	20.01.2025	20.01.2025
90.	Interest Rate Swap CC21026 23.02.2021 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-98 035	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	98 181 649	PLN			23.02.2021	97 208 000	PLN			23.02.2021	23.02.2021
91.	Interest Rate Swap CC220941 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 723	Santander Bank Polska (Emitent)			8 779 797	PLN	05.09.2022			8 716 966	PLN	05.09.2022	05.09.2022
92.	Interest Rate Swap CC23014 19.01.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	50 345	BNP PARIBAS			50 763 406	PLN	19.01.2023			50 220 000	PLN	19.01.2023	19.01.2023
93.	Interest Rate Swap CC210311 23.03.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	27 810	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)			27 855 945	PLN	23.03.2021			27 794 000	PLN	23.03.2021	23.03.2021
94.	Interest Rate Swap CC210312 23.03.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	42 986	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA			43 056 827	PLN	23.03.2021			42 757 000	PLN	23.03.2021	23.03.2021
95.	Interest Rate Swap CC210322 23.03.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	26 853	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			26 897 373	PLN	23.03.2021			26 828 550	PLN	23.03.2021	23.03.2021
96.	Interest Rate Swap CC21101 14.10.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 666	SOCIETE GENERALE PARIS			8 690 520	PLN	14.10.2021			8 647 400	PLN	14.10.2021	14.10.2021
97.	Interest Rate Swap CC211212 20.12.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 574	SOCIETE GENERALE PARIS			8 601 720	PLN	20.12.2021			8 572 000	PLN	20.12.2021	20.12.2021
98.	Interest Rate Swap CC211214 20.12.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 594	SOCIETE GENERALE PARIS			8 621 790	PLN	20.12.2021			8 592 000	PLN	20.12.2021	20.12.2021
99.	Interest Rate Swap CC211215 20.12.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	12 900	SOCIETE GENERALE PARIS			12 941 716	PLN	20.12.2021			12 897 000	PLN	20.12.2021	20.12.2021
100.	Interest Rate Swap CC211216 20.12.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	12 837	SOCIETE GENERALE PARIS			12 878 497	PLN	20.12.2021			12 834 000	PLN	20.12.2021	20.12.2021
101.	Interest Rate Swap CC22011 18.01.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 330	SOCIETE GENERALE PARIS			4 345 314	PLN	18.01.2022			4 323 700	PLN	18.01.2022	18.01.2022
102.	Interest Rate Swap CC240722 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	28 438	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			28 945 524	PLN	09.07.2024			28 149 000	PLN	09.07.2024	09.07.2024
103.	Interest Rate Swap CC210914 24.09.2021 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 458	mBank SA (Emitent)			8 480 586	PLN	24.09.2021			8 436 000	PLN	24.09.2021	24.09.2021
104.	Interest Rate Swap CC211217 20.12.2021 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-46 011	SOCIETE GENERALE PARIS	46 159 489	PLN			20.12.2021	46 000 000	PLN			20.12.2021	20.12.2021
105.	Interest Rate Swap CC230611 07.06.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	9 140	BNP PARIBAS			9 233 203	PLN	07.06.2023			9 137 000	PLN	07.06.2023	07.06.2023
106.	Interest Rate Swap CC23069 07.06.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	5 681	SOCIETE GENERALE PARIS			5 738 541	PLN	07.06.2023			5 678 750	PLN	07.06.2023	07.06.2023
107.	Interest Rate Swap CC23083 23.08.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	13 041	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			13 191 633	PLN	23.08.2023			13 024 225	PLN	23.08.2023	23.08.2023
108.	Interest Rate Swap CC23085 23.08.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	15 166	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)			15 341 391	PLN	23.08.2023			15 162 240	PLN	23.08.2023	23.08.2023
109.	Interest Rate Swap CC23088 23.08.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	13 008	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)			13 158 693	PLN	23.08.2023			13 006 920	PLN	23.08.2023	23.08.2023
110.	Interest Rate Swap CC23103 25.10.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	48 956	The Goldman Sachs Group Inc.			49 583 132	PLN	25.10.2023			48 879 736	PLN	25.10.2023	25.10.2023
111.	Interest Rate Swap CC23104 25.10.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	49 062	The Goldman Sachs Group Inc.			49 690 061	PLN	25.10.2023			48 985 149	PLN	25.10.2023	25.10.2023
112.	Interest Rate Swap CC240133 15.01.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	13 874	BNP PARIBAS			14 074 572	PLN	15.01.2024			13 854 630	PLN	15.01.2024	15.01.2024
113.	Interest Rate Swap CC250213 14.02.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	41 224	BNP PARIBAS			42 183 159	PLN	14.02.2025			41 167 172	PLN	14.02.2025	14.02.2025
114.	Interest Rate Swap CC250215 10.02.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	22 914	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			23 437 521	PLN	10.02.2025			22 310 000	PLN	10.02.2025	10.02.2025
115.	Interest Rate Swap CC25026 14.02.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	41 243	The Goldman Sachs Group Inc.			42 202 617	PLN	14.02.2025			41 186 161	PLN	14.02.2025	14.02.2025
116.	Interest Rate Swap CI20096R 28.09.2020 (0)	-	IRS	IRH	48	SOCIETE GENERALE PARIS	4 743	EUR	15 455	EUR	28.09.2020	3 000 000	EUR	3 000 000	EUR	28.09.2020	28.09.2020
117.	Interest Rate Swap CI211115R 26.11.2021 (0)	-	IRS	IRH	53	BNP PARIBAS	7 764	EUR	19 805	EUR	26.11.2021	1 700 000	EUR	1 700 000	EUR	26.11.2021	26.11.2021
118.	Interest Rate Swap CI220936R 05.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	48	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	19 812	EUR	30 420	EUR	05.09.2022	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR	05.09.2022	05.09.2022
119.	Interest Rate Swap CI23012R 19.01.2023 (0)	-	IRS	IRH	156	SOCIETE GENERALE PARIS	115 259	EUR	148 602	EUR	19.01.2023	10 000 000	EUR	10 000 000	EUR	19.01.2023	19.01.2023
120.	Interest Rate Swap CI240719R 09.07.2024 (0)	-	IRS	IRH	-172	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	92 597	EUR	53 836	EUR	09.07.2024	5 500 000	EUR	5 500 000	EUR	09.07.2024	09.07.2024
121.	Interest Rate Swap CI21067R 30.06.2021 (0)	-	IRS	IRH	4	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	10 421	EUR	11 529	EUR	30.06.2021	3 150 000	EUR	3 150 000	EUR	30.06.2021	30.06.2021
122.	Interest Rate Swap CI210614R 30.06.2021 (0)	-	IRS	IRH	26	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	90 965	EUR	93 500	EUR	30.06.2021	25 000 000	EUR	25 000 000	EUR	30.06.2021	30.06.2021
123.	Interest Rate Swap CI210410R 19.04.2021 (0)	-	IRS	IRH	106	SOCIETE GENERALE PARIS	10 356 438	HUF	18 815 461	HUF	19.04.2021	2 000 000 000	HUF	2 000 000 000	HUF	19.04.2021	19.04.2021
124.	Interest Rate Swap CI210419R 21.04.2021 (0)	-	IRS	IRH	-203	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	26 694 164	HUF	10 459 949	HUF	21.04.2021	1 300 000 000	HUF	1 300 000 000	HUF	21.04.2021	21.04.2021
125.	Interest Rate Swap CI210420R 21.04.2021 (0)	-	IRS	IRH	-181	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	21 623 287	HUF	7 149 148	HUF	21.04.2021	1 000 000 000	HUF	1 000 000 000	HUF	21.04.2021	21.04.2021
126.	Interest Rate Swap CI21053R 14.05.2021 (0)	-	IRS	IRH	35	BNP PARIBAS	6 400 000	HUF	9 161 666	HUF	14.05.2021	1 000 000 000	HUF	1 000 000 000	HUF	14.05.2021	14.05.2021
127.	Interest Rate Swap CI21054R 17.05.2021 (0)	-	IRS	IRH	36	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	6 284 246	HUF	9 140 935	HUF	17.05.2021	1 000 000 000	HUF	1 000 000 000	HUF	17.05.2021	17.05.2021
128.	Interest Rate Swap CI210433R 19.04.2021 (0)	-	IRS	IRH	-45	BNP PARIBAS	18 527 683	HUF	14 958 904	HUF	19.04.2021	2 000 000 000	HUF	2 000 000 000	HUF	19.04.2021	19.04.2021
129.	Interest Rate Swap CI210437R 21.04.2021 (0)	-	IRS	IRH	-28	BNP PARIBAS	9 293 971	HUF	7 100 000	HUF	21.04.2021	1 000 000 000	HUF	1 000 000 000	HUF	21.04.2021	21.04.2021

OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		
	IRH	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
	ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych

strona 3 Tabela N-6 — 30.06.2020 --- 223 pozycji ---

	NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	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		
130.	Interest Rate Swap CI210440R 21.04.2021 (0)	-	IRS	IRH	-75	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	30 670 105	HUF	24 750 000	HUF	21.04.2021	3 300 000 000	HUF	3 300 000 000	HUF	21.04.2021	21.04.2021
131.	Interest Rate Swap IR230114R 25.01.2023 (0)	-	IRS	IRH	-1 586	SOCIETE GENERALE PARIS	2 281 972	PLN	687 758	PLN	25.01.2023	40 000 000	PLN	40 000 000	PLN	25.01.2023	25.01.2023
132.	Interest Rate Swap IR23013R 25.01.2023 (0)	-	IRS	IRH	-2 798	ING BANK ŚLĄSKI SA	4 016 511	PLN	1 203 576	PLN	25.01.2023	70 000 000	PLN	70 000 000	PLN	25.01.2023	25.01.2023
133.	Interest Rate Swap IR24047R 25.04.2024 (0)	-	IRS	IRH	-3 556	The Goldman Sachs Group Inc.	4 728 731	PLN	1 143 321	PLN	25.04.2024	60 000 000	PLN	60 000 000	PLN	25.04.2024	25.04.2024
134.	Interest Rate Swap IR25077R 25.07.2025 (0)	-	IRS	IRH	-3 437	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	4 842 720	PLN	1 369 883	PLN	25.07.2025	38 000 000	PLN	38 000 000	PLN	25.07.2025	25.07.2025
135.	Interest Rate Swap IR26075R 27.07.2026 (0)	-	IRS	IRH	-1 590	Santander Bank Polska (Emitent)	2 301 300	PLN	689 473	PLN	27.07.2026	15 000 000	PLN	15 000 000	PLN	27.07.2026	27.07.2026
136.	Interest Rate Swap IR26081R 25.08.2026 (0)	-	IRS	IRH	-3 006	BNP PARIBAS	4 307 513	PLN	1 258 537	PLN	25.08.2026	27 000 000	PLN	27 000 000	PLN	25.08.2026	25.08.2026
137.	Interest Rate Swap IR26085R 25.08.2026 (0)	-	IRS	IRH	-1 106	ING BANK ŚLĄSKI SA	1 588 378	PLN	466 125	PLN	25.08.2026	10 000 000	PLN	10 000 000	PLN	25.08.2026	25.08.2026
138.	Interest Rate Swap IR280413R 25.04.2028 (0)	-	IRS	IRH	-2 109	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	3 299 717	PLN	1 145 187	PLN	25.04.2028	18 933 333	PLN	18 933 333	PLN	25.04.2028	25.04.2028
139.	Interest Rate Swap IR280416R 25.04.2028 (0)	-	IRS	IRH	-3 365	BNP PARIBAS	5 252 409	PLN	1 814 557	PLN	25.04.2028	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	25.04.2028	25.04.2028
140.	Interest Rate Swap IR28047R 25.04.2028 (0)	-	IRS	IRH	-1 799	mBank SA (Emitent)	2 746 122	PLN	907 279	PLN	25.04.2028	15 000 000	PLN	15 000 000	PLN	25.04.2028	25.04.2028
141.	Interest Rate Swap IR21078R 26.07.2021 (0)	-	IRS	IRH	-1 209	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	1 764 914	PLN	554 009	PLN	26.07.2021	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	26.07.2021	26.07.2021
142.	Interest Rate Swap IR280420R 25.04.2028 (0)	-	IRS	IRH	5 823	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	2 721 835	PLN	8 673 671	PLN	25.04.2028	45 000 000	PLN	45 000 000	PLN	25.04.2028	25.04.2028
143.	Interest Rate Swap IR210713R 26.07.2021 (0)	-	IRS	IRH	1 205	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	380 718	PLN	1 587 808	PLN	26.07.2021	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	26.07.2021	26.07.2021
144.	Interest Rate Swap IR260712R 27.07.2026 (0)	-	IRS	IRH	1 294	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	689 469	PLN	2 000 783	PLN	27.07.2026	15 000 000	PLN	15 000 000	PLN	27.07.2026	27.07.2026
145.	Interest Rate Swap IR21093R 10.09.2021 (0)	-	IRS	IRH	-215	BNP PARIBAS	323 687	PLN	108 668	PLN	10.09.2021	10 000 000	PLN	10 000 000	PLN	10.09.2021	10.09.2021
146.	Interest Rate Swap IR220211R 14.02.2022 (0)	-	IRS	IRH	-1 340	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 583 150	PLN	238 257	PLN	14.02.2022	100 000 000	PLN	100 000 000	PLN	14.02.2022	14.02.2022
147.	Interest Rate Swap IR220213R 14.02.2022 (0)	-	IRS	IRH	309	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	238 256	PLN	548 493	PLN	14.02.2022	100 000 000	PLN	100 000 000	PLN	14.02.2022	14.02.2022
148.	Interest Rate Swap IR22027R 07.02.2022 (0)	-	IRS	IRH	-1 881	ING BANK ŚLĄSKI SA	2 880 398	PLN	993 251	PLN	07.02.2022	80 000 000	PLN	80 000 000	PLN	07.02.2022	07.02.2022
149.	Interest Rate Swap IR230132R 25.01.2023 (0)	-	IRS	IRH	-2 011	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA	3 205 280	PLN	1 182 670	PLN	25.01.2023	70 000 000	PLN	70 000 000	PLN	25.01.2023	25.01.2023
150.	Interest Rate Swap IR230135R 25.01.2023 (0)	-	IRS	IRH	-1 194	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 960 429	PLN	759 947	PLN	25.01.2023	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	25.01.2023	25.01.2023
151.	Interest Rate Swap IR230137R 25.01.2023 (0)	-	IRS	IRH	-1 230	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 996 599	PLN	759 947	PLN	25.01.2023	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	25.01.2023	25.01.2023
152.	Interest Rate Swap IR231011R 25.10.2023 (0)	-	IRS	IRH	837	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	1 079 905	PLN	1 923 043	PLN	25.10.2023	70 000 000	PLN	70 000 000	PLN	25.10.2023	25.10.2023
153.	Interest Rate Swap IR23108R 25.10.2023 (0)	-	IRS	IRH	-2 944	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	4 042 682	PLN	1 079 906	PLN	25.10.2023	70 000 000	PLN	70 000 000	PLN	25.10.2023	25.10.2023
154.	Interest Rate Swap IR241026R 25.10.2024 (0)	-	IRS	IRH	-932	mBank SA (Emitent)	1 520 280	PLN	579 852	PLN	25.10.2024	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	25.10.2024	25.10.2024
155.	Interest Rate Swap IR25011R 13.01.2025 (0)	-	IRS	IRH	3 939	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 885 038	PLN	5 865 105	PLN	13.01.2025	60 000 000	PLN	60 000 000	PLN	13.01.2025	13.01.2025
156.	Interest Rate Swap IR25015R 14.01.2025 (0)	-	IRS	IRH	3 908	mBank SA	1 886 182	PLN	5 835 114	PLN	14.01.2025	60 000 000	PLN	60 000 000	PLN	14.01.2025	14.01.2025
157.	Interest Rate Swap IR25018R 15.01.2025 (0)	-	IRS	IRH	4 041	ING BANK ŚLĄSKI SA	1 887 322	PLN	5 970 125	PLN	15.01.2025	60 000 000	PLN	60 000 000	PLN	15.01.2025	15.01.2025
158.	Interest Rate Swap IR25021R 28.02.2025 (0)	-	IRS	IRH	-2 249	mBank SA	3 880 336	PLN	1 606 445	PLN	28.02.2025	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	28.02.2025	28.02.2025
159.	Interest Rate Swap IR27021R 04.02.2027 (0)	-	IRS	IRH	-1 154	BNP PARIBAS	1 953 071	PLN	779 490	PLN	04.02.2027	15 000 000	PLN	15 000 000	PLN	04.02.2027	04.02.2027
160.	Interest Rate Swap IR27072R 26.07.2027 (0)	-	IRS	IRH	-791	mBank SA (Emitent)	2 898 118	PLN	2 099 056	PLN	26.07.2027	40 000 000	PLN	40 000 000	PLN	26.07.2027	26.07.2027
161.	Interest Rate Swap IR30011R 14.01.2030 (0)	-	IRS	IRH	-3 371	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	6 136 735	PLN	2 671 358	PLN	14.01.2030	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	14.01.2030	14.01.2030
162.	Interest Rate Swap IR30014R 14.01.2030 (0)	-	IRS	IRH	-3 325	mBank SA	6 090 059	PLN	2 671 195	PLN	14.01.2030	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	14.01.2030	14.01.2030
163.	Interest Rate Swap IR30018R 15.01.2030 (0)	-	IRS	IRH	-3 423	ING BANK ŚLĄSKI SA	6 192 064	PLN	2 672 210	PLN	15.01.2030	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	15.01.2030	15.01.2030
164.	Interest Rate Swap IR210411R 29.04.2021 (0)	-	IRS	IRH	3	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	98 816	PLN	101 270	PLN	29.04.2021	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	29.04.2021	29.04.2021
165.	Interest Rate Swap IR21094R 10.09.2021 (0)	-	IRS	IRH	-19	BNP PARIBAS	203 950	PLN	184 513	PLN	10.09.2021	42 000 000	PLN	42 000 000	PLN	10.09.2021	10.09.2021
166.	Interest Rate Swap IR241030R 25.10.2024 (0)	-	IRS	IRH	-8	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	410 609	PLN	401 984	PLN	25.10.2024	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	25.10.2024	25.10.2024
167.	Interest Rate Swap IR250311R 31.03.2025 (0)	-	IRS	IRH	-209	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 117 285	PLN	907 119	PLN	31.03.2025	35 000 000	PLN	35 000 000	PLN	31.03.2025	31.03.2025
168.	Interest Rate Swap IR25033R 31.03.2025 (0)	-	IRS	IRH	-109	Bank Polska Kasa Opieki SA	634 458	PLN	524 492	PLN	31.03.2025	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	31.03.2025	31.03.2025
169.	Interest Rate Swap IR25038R 31.03.2025 (0)	-	IRS	IRH	-355	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2 661 281	PLN	2 306 038	PLN	31.03.2025	88 000 000	PLN	88 000 000	PLN	31.03.2025	31.03.2025
170.	Interest Rate Swap IR250716R 25.07.2025 (0)	-	IRS	IRH	285	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 042 271	PLN	1 327 882	PLN	25.07.2025	38 000 000	PLN	38 000 000	PLN	25.07.2025	25.07.2025
171.	Interest Rate Swap IR260722R 27.07.2026 (0)	-	IRS	IRH	-121	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	6 045 561	PLN	5 943 736	PLN	27.07.2026	160 000 000	PLN	160 000 000	PLN	27.07.2026	27.07.2026
172.	Interest Rate Swap IR270410R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	-105	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 543 274	PLN	1 442 103	PLN	27.04.2027	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027
173.	Interest Rate Swap IR270411R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	-125	Santander Bank Polska S.A.	1 564 129	PLN	1 442 107	PLN	27.04.2027	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027
174.	Interest Rate Swap IR270416R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	-55	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2 446 617	PLN	2 399 678	PLN	27.04.2027	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027

OPIS 'CEL otwarcia pozycji'
IRH — Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
ORI — Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych

strona 4 Tabela N-6 — 30.06.2020 --- 223 pozycji ---

	NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	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		
175.	Interest Rate Swap IR27044R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	-85	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	2 500 856	PLN	2 424 044	PLN	27.04.2027	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027
176.	Interest Rate Swap IR27063R 07.06.2027 (0)	-	IRS	IRH	-22	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 202 518	PLN	1 185 482	PLN	07.06.2027	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	07.06.2027	07.06.2027
177.	Interest Rate Swap IR27065R 07.06.2027 (0)	-	IRS	IRH	-25	ING BANK ŚLĄSKI SA (Emitent)	1 676 768	PLN	1 659 366	PLN	07.06.2027	35 000 000	PLN	35 000 000	PLN	07.06.2027	07.06.2027
178.	Interest Rate Swap IR280425R 25.04.2028 (0)	-	IRS	IRH	-41	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 193 989	PLN	1 158 895	PLN	25.04.2028	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	25.04.2028	25.04.2028
179.	Interest Rate Swap IR300610R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	175	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	3 222 671	PLN	3 435 121	PLN	05.06.2030	40 000 000	PLN	40 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
180.	Interest Rate Swap IR30062R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	1	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 701 664	PLN	1 718 626	PLN	05.06.2030	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
181.	Interest Rate Swap IR30064R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	7	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 695 687	PLN	1 718 626	PLN	05.06.2030	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
182.	Interest Rate Swap CI23043R 20.04.2023 (0)	-	IRS	IRH	-2 839	BNP PARIBAS	802 816	USD	86 933	USD	20.04.2023	9 500 000	USD	9 500 000	USD	20.04.2023	20.04.2023
183.	Interest Rate Swap CI23047R 24.04.2023 (0)	-	IRS	IRH	-1 395	BNP PARIBAS	391 540	USD	39 847	USD	24.04.2023	4 500 000	USD	4 500 000	USD	24.04.2023	24.04.2023
184.	Interest Rate Swap CI23033R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-734	The Goldman Sachs Group Inc.	199 617	USD	14 607	USD	17.03.2023	2 300 000	USD	2 300 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
185.	Interest Rate Swap CI22031R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-671	SOCIETE GENERALE PARIS	181 320	USD	12 268	USD	23.03.2022	3 000 000	USD	3 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
186.	Interest Rate Swap CI220317R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-1 018	BNP PARIBAS	280 800	USD	24 536	USD	23.03.2022	6 000 000	USD	6 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
187.	Interest Rate Swap CI220318R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-330	SOCIETE GENERALE PARIS	91 240	USD	8 179	USD	23.03.2022	2 000 000	USD	2 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
188.	Interest Rate Swap CI220331R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-447	The Goldman Sachs Group Inc.	124 800	USD	12 268	USD	23.03.2022	3 000 000	USD	3 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
189.	Interest Rate Swap CI220336R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-530	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	149 840	USD	16 357	USD	23.03.2022	4 000 000	USD	4 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
190.	Interest Rate Swap CI220926R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-161	The Goldman Sachs Group Inc.	45 650	USD	5 100	USD	26.09.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
191.	Interest Rate Swap CI220928R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-130	The Goldman Sachs Group Inc.	37 775	USD	5 100	USD	26.09.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
192.	Interest Rate Swap CI220932R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-392	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	114 000	USD	15 300	USD	26.09.2022	3 000 000	USD	3 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
193.	Interest Rate Swap CI260415R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	-1 017	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	418 230	USD	159 350	USD	06.04.2026	10 000 000	USD	10 000 000	USD	06.04.2026	06.04.2026
194.	Interest Rate Swap CI260420R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	-645	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	240 210	USD	76 718	USD	06.04.2026	3 000 000	USD	3 000 000	USD	06.04.2026	06.04.2026
195.	Interest Rate Swap CI220950R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-243	BNP PARIBAS	71 012	USD	9 690	USD	26.09.2022	1 900 000	USD	1 900 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
196.	Interest Rate Swap CI220951R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-265	The Goldman Sachs Group Inc.	77 000	USD	10 200	USD	26.09.2022	2 000 000	USD	2 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
197.	Interest Rate Swap CI230319R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-682	The Goldman Sachs Group Inc.	197 400	USD	25 404	USD	17.03.2023	4 000 000	USD	4 000 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
198.	Interest Rate Swap CI230322R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-513	The Goldman Sachs Group Inc.	148 500	USD	19 053	USD	17.03.2023	3 000 000	USD	3 000 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
199.	Interest Rate Swap CI260426R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	-473	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	171 000	USD	51 145	USD	06.04.2026	2 000 000	USD	2 000 000	USD	06.04.2026	06.04.2026
200.	Interest Rate Swap CI210323R 29.03.2021 (0)	-	IRS	IRH	-361	SOCIETE GENERALE PARIS	112 686	USD	21 792	USD	29.03.2021	10 000 000	USD	10 000 000	USD	29.03.2021	29.03.2021
201.	Interest Rate Swap CI210327R 29.03.2021 (0)	-	IRS	IRH	-141	SOCIETE GENERALE PARIS	46 370	USD	10 896	USD	29.03.2021	5 000 000	USD	5 000 000	USD	29.03.2021	29.03.2021
202.	Interest Rate Swap CI210330R 29.03.2021 (0)	-	IRS	IRH	-146	BNP PARIBAS	47 617	USD	10 896	USD	29.03.2021	5 000 000	USD	5 000 000	USD	29.03.2021	29.03.2021
203.	Interest Rate Swap CI210333R 24.03.2021 (0)	-	IRS	IRH	-43	The Goldman Sachs Group Inc.	16 133	USD	5 394	USD	24.03.2021	2 500 000	USD	2 500 000	USD	24.03.2021	24.03.2021
204.	Interest Rate Swap CI210450R 26.04.2021 (0)	-	IRS	IRH	-129	BNP PARIBAS	55 808	USD	23 335	USD	26.04.2021	5 000 000	USD	5 000 000	USD	26.04.2021	26.04.2021
205.	Interest Rate Swap CI220338R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-1 086	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	314 500	USD	40 893	USD	23.03.2022	10 000 000	USD	10 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
206.	Interest Rate Swap CI220341R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-745	SOCIETE GENERALE PARIS	228 400	USD	40 893	USD	23.03.2022	10 000 000	USD	10 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
207.	Interest Rate Swap CI220345R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-225	SOCIETE GENERALE PARIS	69 060	USD	12 268	USD	23.03.2022	3 000 000	USD	3 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
208.	Interest Rate Swap CI220354R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	63	SOCIETE GENERALE PARIS	12 267	USD	28 183	USD	23.03.2022	3 000 000	USD	3 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
209.	Interest Rate Swap CI220953R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-290	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	88 131	USD	15 045	USD	26.09.2022	2 950 000	USD	2 950 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
210.	Interest Rate Swap CI220957R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-104	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	36 325	USD	10 200	USD	26.09.2022	2 000 000	USD	2 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
211.	Interest Rate Swap CI230227R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-276	SOCIETE GENERALE PARIS	88 650	USD	19 053	USD	17.03.2023	3 000 000	USD	3 000 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
212.	Interest Rate Swap CI230326R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-446	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	144 225	USD	31 755	USD	17.03.2023	5 000 000	USD	5 000 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
213.	Interest Rate Swap CI260429R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	-245	SOCIETE GENERALE PARIS	87 720	USD	25 573	USD	06.04.2026	1 000 000	USD	1 000 000	USD	06.04.2026	06.04.2026
214.	Interest Rate Swap CI260431R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	-291	SOCIETE GENERALE PARIS	124 857	USD	51 187	USD	06.04.2026	2 000 000	USD	2 000 000	USD	06.04.2026	06.04.2026
215.	Interest Rate Swap CI260435R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	-349	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	152 250	USD	63 932	USD	06.04.2026	2 500 000	USD	2 500 000	USD	06.04.2026	06.04.2026
216.	Interest Rate Swap CI260436R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	-239	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	111 780	USD	51 145	USD	06.04.2026	2 000 000	USD	2 000 000	USD	06.04.2026	06.04.2026
217.	Interest Rate Swap CI210335R 24.03.2021 (0)	-	IRS	IRH	-6	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	8 034	USD	6 473	USD	24.03.2021	3 000 000	USD	3 000 000	USD	24.03.2021	24.03.2021
218.	Interest Rate Swap CI210336R 29.03.2021 (0)	-	IRS	IRH	-9	SOCIETE GENERALE PARIS	10 920	USD	8 717	USD	29.03.2021	4 000 000	USD	4 000 000	USD	29.03.2021	29.03.2021
219.	Interest Rate Swap CI210340R 24.03.2021 (0)	-	IRS	IRH	-8	The Goldman Sachs Group Inc.	12 761	USD	10 789	USD	24.03.2021	5 000 000	USD	5 000 000	USD	24.03.2021	24.03.2021

OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		
	IRH	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
	ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych

strona 5 Tabela N-6																		30.06.2020 --- 223 pozycji ---
	NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	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		
220.	Interest Rate Swap CI210341R 29.03.2021 (0)	-	IRS	IRH	-21	J.P. Morga	40 093	USD	34 868	USD	29.03.2021	16 000 000	USD	16 000 000	USD	29.03.2021	29.03.2021
221.	Interest Rate Swap CI220415R 04.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-9	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	18 949	USD	16 744	USD	04.04.2022	3 800 000	USD	3 800 000	USD	04.04.2022	04.04.2022
222.	Interest Rate Swap CI220958R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-6	SOCIETE GENERALE PARIS	6 713	USD	5 100	USD	26.09.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
223.	Interest Rate Swap CI42048R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	72	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	102 687	USD	27 203	USD	03.04.2042	1 000 000	USD	1 000 000	USD	03.04.2042	03.04.2042
	OPIS 'CEL otwarcia pozycji'			IRH	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)												
				ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych												

Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

W poniższych informacjach (Nota 7) przedstawione są – zgodnie z przepisami Rozporządzenia o rachunkowości funduszy - informacje dot. transakcji *buy sell-back* / *sell buy-back* oraz *repo* i *reverse repo* – przedstawianych jako transakcje z przyrzeczeniem odkupu. W sprawozdaniu ma miejsce rozróżnienie typów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych ('transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' BSB lub 'transakcje zwrotne sprzedaż-kupno' SBB oraz 'transakcja odkupu' *repo* i *reverse repo*). Pojedyncza transakcja zawiera w takim przypadku dwa komponenty, np. BSB: zakup i odsprzedaż w ustalonym późniejszym terminie. W przypadku transakcji *repo* / *reverse repo* przedmiotem drugiej części transakcji jest ten sam instrument, a dysponowanie nim w okresie obowiązywania umowy jest ograniczone, podczas gdy dla transakcji BSB i SBB wskazane powyżej elementy umowy nie występują. Dla wyraźnej prezentacji powyższego rozróżnienia w nocie 7 w sytuacji zawartej transakcji przedstawiana jest dodatkowa klasyfikacja.

Innym rodzajem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych są przedstawiane w nocie 7 transakcje 'udzielania pożyczek papierów wartościowych, transakcje 'zaciąganie pożyczek papierów wartościowych'.

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

		30.06.2020	31.12.2019
a.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyka	Nie miał zawartych	Nie miał zawartych
b.	Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyka	Nie miał zawartych	Nie miał zawartych
c.	Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na subfundusz ryzyka	Zaprezentowane w tabeli poniżej	Nie miał zawartych

W odniesieniu do transakcji na 30.06.2020

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

30.06.2020 — **AKTYWNE kontrakty BSB: 1**

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	18 943	PLN	Bez terminu	0.43%	WZ0524	PL0000110615	18 930	18 943
1.	**- pozycje. | PODSUMOWANIE**					**0.43%**				**18 943**

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

	30.06.2020	31.12.2019
Transakcje typu *Sell-buy-back* *(wartość zobowiązania do odkupu papieru)*	Zaprezentowane w tabeli poniżej	Zaprezentowane w tabeli poniżej

W odniesieniu do transakcji na 30.06.2020

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)

30.06.2020 — **AKTYWNE kontrakty SBB: 8**

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	7 337	USD	Bez terminu	0.67%	PL220301	US857524AB80	7 960	29 334
2.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	25 372	USD	Bez terminu	2.32%	PL220301	US857524AB80	27 100	101 429
3.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SBB	7 244	USD	Bez terminu	0.66%	PL230301	US731011AT95	8 100	28 910
4.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	151 162	PLN	Bez terminu	3.45%	FP270401	PL0000500260	150 000	151 162
5.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	40 241	PLN	Bez terminu	0.92%	FP300601	PL0000500278	40 000	40 241
6.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	13 338	USD	Bez terminu	1.22%	PL230301	US731011AT95	14 168	53 225
7.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	13 914	PLN	Bez terminu	0.32%	PS0123	PL0000110151	13 000	13 914
8.	BNP PARIBAS	SBB	27 433	PLN	Bez terminu	0.63%	WZ0524	PL0000110615	27 500	27 433
8.	**- pozycje. | PODSUMOWANIE**					**10.19%**				**445 648**

W odniesieniu do transakcji na 31.12.2019

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)

31.12.2019

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	16 975	PLN	Bez terminu	0.31%	WZ0524	PL0000110615	17 000	16 983
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	86 872	PLN	Bez terminu	1.59%	WZ0524	PL0000110615	87 000	86 923
3.	NWAI Dom Maklerski SA	SBB	14 055	PLN	Bez terminu	0.26%	WZ1122	PL0000109377	14 000	14 063
4.	Bank Polska Kasa Opieki SA	SBB	150 597	PLN	Bez terminu	2.75%	WZ1122	PL0000109377	150 000	150 686
5.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	12 588	PLN	Bez terminu	0.23%	PS0123	PL0000110151	12 000	12 591
6.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	12 992	PLN	Bez terminu	0.24%	WZ0524	PL0000110615	13 000	12 995
7.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	83 938	PLN	Bez terminu	1.53%	PS0123	PL0000110151	80 000	83 945
7.	**- pozycje. | PODSUMOWANIE**					**6.91%**				**378 186**

3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

	30.06.2020	31.12.2019
Pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkodawcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

	30.06.2020	31.12.2019
Pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

Subfundusz nie miał na datę bilansową udzielonych pożyczek ani zaciągniętych kredytów

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

1) Zestawienie walutowej struktury pozycji bilansu:

	30.06.2020		31.12.2019	
NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	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		4 375 460		5 478 695
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		122 286		33 353
EUR	14 889	66 494	4 205	17 904
HUF	559	7	0	0
PLN	30 572	30 572	14 803	14 803
USD	6 334	25 213	170	646
2. Należności		1		46 847
EUR	0	1	11 000	46 844
PLN	0	0	3	3
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		18 943		0
PLN	18 943	18 943	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		2 075 280		2 614 147
- dłużne papiery wartościowe		2 075 280		2 614 147
CZK	1 123 619	187 195	0	0
EUR	118 607	529 703	101 421	431 906
HUF	3 259 248	40 822	0	0
PLN	639 980	639 980	1 929 820	1 929 820
USD	170 222	677 580	66 466	252 421
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		2 158 950		2 784 348
CZK	-1 655 328	-275 778	-571 871	-95 846
EUR	-23 870	-106 615	-87 916	-374 394
HUF	-3 183 007	-39 866	55 640	716
PLN	451 185	451 185	881 598	881 598
USD	3 185	12 673	1 269	4 822
- dłużne papiery wartościowe		2 117 351		2 367 452
EUR	11 882	53 066	0	0
PLN	2 059 212	2 059 212	2 367 452	2 367 452
USD	1 274	5 073	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		610 482		468 248
CZK	-585 635	-97 567	-576 036	-96 544
EUR	75 312	336 341	28 363	120 786
HUF	42 365	532	58 604	756
PLN	-76 410	-76 410	438 662	438 662
USD	112 441	447 586	1 209	4 588

Aktywa wyceniane (oraz zobowiązania ustalane) w walutach innych niż złote, na dzień bilansowy, zostały przeliczone na złote z zastosowaniem średniego kursu dla danej waluty ogłaszanego przez NBP

	Tabela nr 125/A/NBP/2020 z dnia 2020-06-30		
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	3,9806
2.	euro	1 EUR	4,4660
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,2525
4.	korona czeska	1 CZK	0,1666

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

	30.06.2020			
NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	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	31 113	24 136	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	18 194
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
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

	31.12.2019				30.06.2019			
NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	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.	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	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	25 199	0	0	26 402	14 129	0	0	21 010
Instrumenty pochodne	0	4 509	0	0	0	3 245	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	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

	30.06.2020		31.12.2019		30.06.2019	
NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	40 512	32 591	33 962	-28 052	12 677	-12 568
Instrumenty pochodne	14	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	40 498	32 591	33 962	-28 052	12 677	-12 568
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-66 785	-38 223	-2 640	-4 059	-3 567	-994
Listy zastawne	0	-39	85	-67	85	-34
Instrumenty pochodne	-65 972	-44 339	-4 482	-4 433	-3 426	-2 252
Dłużne papiery wartościowe	-813	6 155	1 757	441	-226	1 292
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	**-26 273**	**-5 632**	**31 322**	**-32 111**	**9 110**	**-13 562**

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.

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

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

Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
1,00 %	0,80 %	23.05.2018

- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane. Wynagrodzenie zmienne byłoby wynagrodzeniem uzależnionym od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny – w stosunku do poziomu odniesienia (historycznego maksimum wycen).

	1 półrocze 2020	rok 2019
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	16 983	39 181

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

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

(i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej nocie.

(ii) koszty obsługi transakcji (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu, w tym w szczególności:

a) opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
b) opłaty i prowizje bankowe,
c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych;

(iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, w tym w szczególności:

a) opłaty sądowe i notarialne,
b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,

(iv) koszty likwidacji;

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

Koszty (i), (ii) (b-d), (iii) zostały zaprezentowane odrębnie (w niniejszej nocie-11 oraz w części sprawozdania '*Rachunek Wyniku z Operacji*').

Z kwoty wpłat uczestników pobierana jest opłata manipulacyjna (nie stanowi kosztu funduszu/subfunduszu), która jest przekazywana podmiotom prowadzącym dystrybucję, w tym Towarzystwu. W Statucie Funduszu wskazane są stawki maksymalne tej opłaty, jednakże mające zastosowanie stawki opłat manipulacyjnych zależą od kwoty wpłaty, sytuacji szczególnej wynikającej np. z prawa do akumulacji oraz sposobu rozliczenia (w tym wskazania prowadzącego dystrybucję). Szczegółową tabelę stawek opłat manipulacyjnych Towarzystwo prezentuje w materiałach informacyjnych. Obecnie opłaty manipulacyjne nie są pobierane (stawka wynosi 0.0 %).

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość Aktywów Netto	3 764 978 tys. zł	5 010 447 tys. zł	4 850 490 tys. zł	3 777 874 tys. zł
Wartość JU [zł]	12.81	12.77	12.57	12.35

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 Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

a. nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;

b. Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;

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

D Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz *Pekao Spokojna Inwestycja* wydzielony w funduszu *Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

11.01.2019 nazwa subfunduszu została zmieniona z: ‘Pekao Gotówkowy’ na ‘Pekao Spokojna Inwestycja’.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 17 grudnia 2009 roku.

Fundusz zbywa (w każdym z subfunduszy) Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy).

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

W roku 2020 ma miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i światowa pandemia CoViD-19. Dla zmniejszenia ryzyka i ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w Polsce podjęto decyzje regulacyjne, w tym wprowadzono ograniczenia w zakresie przemieszczana i gromadzenia się, ograniczenia w działalności usługowej oraz szczegółowe przepisy najpierw zagrożenia epidemicznego, a potem epidemii. Jednym z efektów epidemii są problemy gospodarcze (przerwanie łańcucha dostaw, zakłócenia w działaniu całych branż przemysłu i usług oraz ograniczenie popytu konsumpcyjnego) mogące mieć długotrwałe skutki w obniżeniu rozwoju gospodarczego i zwiększeniu poziomu bezrobocia, sytuacji płynnościowej, a co za tym idzie duża zmienność i duża skala obniżek kursów instrumentów finansowych, utrata wartości niektórych walut, w tym pln oraz niepewność na rynkach finansowych. Problem ma charakter globalny. Reakcja instytucji na całym świecie w postaci luzowania polityki monetarnej (np. poprzez obniżki stóp procentowych) i fiskalnej (np. pakiety stymulacyjne czy ulgi podatkowe) była bez precedensu. Pozwoliło to uniknąć depresji ekonomicznej, a gospodarka światowa weszła na ścieżkę poprawy. Jednakże skutkiem tego w funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych były realizowane w 2020 duże zlecenia odkupienia (największa skala dotyczyła marca 2020), a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa okresowo obniżała się.

Na dzień podpisania sprawozdania sytuacja finansowa i płynnościowa subfunduszu, w kontekście skutków pandemii CoViD-19, nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

Metryka Subfunduszu

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

Nazwa	Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Spokojna Inwestycja		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Liquidity *(subfund of: Pekao Global Funds Specialized Open-End Investment Fund)*		
Rozpoczęcie wycen	17.12.2009	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00394	PIO046	PLSFIO00075
*Podstawowe dane na*30 czerwca 2020			
Wartość aktywów netto	3 764 978 tys. zł	Wartość JU	12.81 zł

Warszawa, dnia 20.08.2020 roku.