Sprawozdanie jednostkowe
31.12.2021

Pekao TFI
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO KONSERWATYWNY PLUS

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2021 ROKU

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

Pekao TFI
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Warszawa, dnia 28.03.2022 roku.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

Pekao Konserwatywny Plus (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2021 o wartości ..... 2 656 475 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 1 815 813 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... -6 696 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
   (ii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [Dz.U. nr 249, poz. 1859, ze zm.]), Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres roczny (od 1 stycznia 2021) kończący się 31 grudnia 2021, 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 S.A.:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Łukasz Kędzior
Data: 2022.03.28 18:07:57 CEST

Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Jacek Babiński
Data: 2022.03.28 19:55:12 CEST

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Mateusz Kowalski
Data: 2022.03.28 21:07:53 CEST

Mateusz Kowalski
Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Maciej Łoziński
Data: 2022.03.28 17:48:46 CEST

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości Funduszy

Pekao TFI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Podpisane (podpis kwalifikowany)
e-signed (eIDAS compliant e-signature)
Zbigniew Czumaj
Prokurent / *Commercial Proxy*

Dokument podpisany przez Zbigniew Przemysław Czumaj
Data: 2022.03.28 13:33:07 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: Łukasz Kędzior – Prezes Zarządu, Jacek Babiński – Wiceprezes Zarządu, Mateusz Kowalski – Wiceprezes Zarządu, Maciej Łoziński – Wiceprezes Zarządu.

Spis treści

Zestawienie lokat
Tabela główna
Tabele uzupełniające
Tabele dodatkowe
Bilans
Rachunek wyniku z operacji
Zestawienie zmian w aktywach netto
Noty objaśniające
Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu
Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu
Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.
Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych
Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu
Wartości szacunkowe
Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji
Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego
Nota - 2 Należności Subfunduszu
Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu
Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota - 5 Ryzyka
Nota - 6 Instrumenty pochodne
Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych
Nota - 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
Nota - 8 Kredyty i pożyczki
Nota - 9 Waluty i różnice kursowe
Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja
Nota - 11 Koszty Subfunduszu
Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa
Informacje dodatkowe
A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej
Poziomy wartości godziwej
Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów
Opisy techniki wyceny i danych wejściowych
D Dokonane korekty błędów podstawowych
E Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
F Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
G Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
H Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
I Inne informacje
Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający
Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz
Wpływ agresji Rosji na Ukrainę i wojny w Ukrainie na Subfundusz
Metryka Subfunduszu

Zestawienie lokat

Tabela główna

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2021

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

	31.12.2021			31.12.2020		
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	643	3 022	0.11%	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	20 000	20 020	0.72%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	2 648 446	2 573 345	92.95%	1 840 899	1 889 921	94.13%
Instrumenty pochodne	0	60 088	2.19%	0	-37 310	-1.83%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	**2 669 089**	**2 656 475**	**95.97%**	**1 840 899**	**1 852 611**	**92.30%**

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					643	3 022	0.11%
Action S.A. w restrukturyzacji PLACTIN00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	204 915	Polska	643	3 022	0.11%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					**643**	**3 022**	**0.11%**

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											20 000	20 020	0.72%
mBank Hipoteczny S.A (PLL042600014)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	03.09.2026	2.65%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	200.	20 000	20 020	0.72%
Suma:											**20 000**	**20 020**	**0.72%**

	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									143 828	142 936	5.17%
	Bony pieniężne									0	0	0.00%
	Bony skarbowe									0	0	0.00%
	Inne									0	0	0.00%
	Obligacje									143 828	142 936	5.17%
	Aktywny rynek nieregulowany									38 261	40 830	1.47%
1.	mBank S.A. Seria EMTN XS1876097715	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	mBank S.A.	Polska	05.09.2022	1.06 (Stały kupon)	1 000.	8800	38 261	40 830	1.47%
	Nienotowane na aktywnym rynku									105 567	102 106	3.70%
2.	Action S.A. w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Action S.A. w restrukturyzacji	Polska	04.07.2017	3.19 (Zmienny kupon)	4 997.88	1000	4 989	423	0.02%
3.	Kruk S.A. Seria AC1 PLKRK0000408	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	09.05.2022	4.09 (Zmienny kupon)	1 000.	5014	5 014	5 031	0.18%
4.	Kruk S.A. Seria AA4 PLKRK0000465	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	18.10.2022	3.92 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 000	7 054	0.25%
5.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Seria C PLGPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	06.10.2022	3.19 (Stały kupon)	100.	19553	1 986	1 935	0.07%
6.	Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	09.05.2022	4.49 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 500	2 498	0.09%
7.	Kruk S.A. Seria AE1 PLKRK0000507	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	10.05.2022	3.59 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	6 415	7 071	0.26%
8.	Globe Trade Centre S.A. Seria PLGTC042022 PLGTC0000292	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	18.04.2022	3.90 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 303	4 643	0.17%
9.	Marvipol Development S.A. Seria Y PLMRVDV00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Marvipol Development S.A.	Polska	12.12.2022	6.80 (Zmienny kupon)	10 000.	374	3 703	3 739	0.14%
10.	Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINVKF00016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest Komfort Finance Sp. z o.o.	Polska	05.09.2022	3.77 (Zmienny kupon)	100 000.	39	3 900	3 932	0.14%
11.	Arche Sp. z o.o. Seria E PLARCHE00054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Arche Sp. z o.o.	Polska	15.11.2022	6.05 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 027	0.15%
12.	Enea S.A. Seria EIX042017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	15.06.2022	3.55 (Zmienny kupon)	1 000 000.	7	7 031	6 991	0.25%
13.	Echo Investment S.A. Seria 1/2018 PLECHPS00282	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	25.04.2022	3.79 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 000	4 993	0.18%
14.	Atal S.A. Seria AW PLATAL000152	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	12.09.2022	2.88 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 500	3 513	0.13%
15.	Benefit Systems S.A. Seria A PLBNFTS00067	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Benefit Systems S.A.	Polska	07.04.2022	3.08 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	995	1 001	0.04%
16.	European Investment Bank XS0845917342	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25.10.2022	4.25 (Stały kupon)	10 000.	2	21	20	0.00%
17.	PKO Bank Hipoteczny S.A. Seria PKOBH221123 PLO219200295	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	23.11.2022	1.99 (Zmienny kupon)	500 000.	40	20 000	20 013	0.72%
18.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS001 310122 PLO309000019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	31.01.2022	1.20 (Zmienny kupon)	1 000.	25000	25 010	25 022	0.90%
19.	Santander Consumer Bank S.A. Seria SCB00043 PLSNTND00166	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Consumer Bank S.A.	Polska	29.03.2022	1.04 (Zmienny kupon)	100 000.	2	200	200	0.01%
	O terminie wykupu powyżej 1 roku									2 504 618	2 430 409	87.78%
	Bony pieniężne									0	0	0.00%
	Bony skarbowe									0	0	0.00%
	Inne									0	0	0.00%
	Obligacje									2 504 618	2 430 409	87.78%
	Aktywny rynek nieregulowany									1 175 160	1 182 353	42.72%
20.	IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2023	2.75 (Stały kupon)	1 344.28	70000	103 481	103 673	3.74%
21.	DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2025	3.25 (Stały kupon)	1 000.	300	326	299	0.01%
22.	WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2024	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	75085	74 844	75 181	2.72%
23.	WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	50492	50 011	50 183	1.81%
24.	Orlen Capital AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Stały kupon)	1 000.	5000	22 660	24 102	0.87%
25.	WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	2.02 (Zmienny kupon)	1 000.	287100	287 909	286 427	10.34%
26.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS1829259008	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	01.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000.	150	723	725	0.03%
27.	Skarb Państwa (Polska) XS0841073793	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	09.07.2024	3.38 (Stały kupon)	1 000.	12000	59 550	61 022	2.20%
28.	WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	2.02 (Zmienny kupon)	1 000.	100	97	98	0.00%
29.	Skarb Państwa (Polska) XS0479333311	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	20.01.2025	5.25 (Stały kupon)	1 000.	12000	66 667	66 878	2.42%
30.	Skarb Państwa (Polska) XS1288467605	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	09.09.2025	1.50 (Stały kupon)	1 000.	1700	7 556	8 289	0.30%
31.	Kruk S.A. Seria AH1 PLKRK0000564	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Kruk S.A.	Polska	30.06.2025	6.40 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 300	1 352	0.05%
32.	WZ0525 PL0000111738	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	2.02 (Zmienny kupon)	1 000.	300	297	299	0.01%
33.	WZ1129 PL0000111928	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.11.2029	2.02 (Zmienny kupon)	1 000.	500	474	487	0.02%
34.	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	2855	14 099	14 788	0.53%
35.	OTP Bank Rt. XS2022388586	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	OTP Bank Rt.	Węgry	15.07.2029	2.88 (Stały kupon)	1 000.	5195	23 203	25 065	0.91%
36.	PS0425 PL0000112728	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2025	0.75 (Stały kupon)	1 000.	500	505	457	0.02%

37.	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Seria A PLPZU0000037	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	29.07.2027	2.05 (Zmienny kupon)	100 000.	40	4 020	4 064	0.15%
38.	Can-Pack S.A. USX0971WAA63	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Can-Pack S.A.	Polska	03.11.2025	3.13 (Stały kupon)	1 000.	1000	3 898	4 111	0.15%
39.	Can-Pack S.A. XS2247616514	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Can-Pack S.A.	Polska	02.11.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	4500	20 529	20 928	0.76%
40.	MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	4500	20 037	21 151	0.76%
41.	Marvipol Development S.A. Seria AC PLO229500049	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Marvipol Development S.A.	Polska	10.05.2024	6.37 (Zmienny kupon)	1 000.	5400	5 407	5 453	0.20%
42.	Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	7200	34 350	34 553	1.25%
43.	Republika Ukrainy Seria REGS XS2010033343	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Ukrainy	Ukraina	27.01.2030	4.38 (Stały kupon)	1 000.	2000	8 492	7 799	0.28%
44.	Republika Czeska CZ0001004105	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Czeska	Czechy	19.11.2027	3.29 (Zmienny kupon)	10 000.	15000	26 027	27 988	1.01%
45.	Republika Węgier HU0000404157	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Węgier	Węgry	22.04.2027	1.89 (Zmienny kupon)	10 000.	484503	60 336	59 751	2.16%
46.	PGE Sweden AB Seria EMNT XS1091799061	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	2300	11 753	11 915	0.43%
47.	PS1026 PL0000113460	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2026	0.25 (Stały kupon)	1 000.	1500	1 413	1 262	0.05%
48.	WZ1126 PL0000113130	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	2.02 (Zmienny kupon)	1 000.	211980	211 286	209 311	7.56%
49.	SYNTHOS SA XS2348767836	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Synthos S.A.	Polska	07.06.2028	2.50 (Stały kupon)	1 000.	7000	31 338	31 520	1.14%
50.	mBank S.A. XS2388876232	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	mBank S.A.	Polska	21.09.2027	0.97 (Stały kupon)	100 000.	20	9 147	9 127	0.33%
51.	Republika Czeska CZ0001006241	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Czeska	Czechy	31.10.2031	2.41 (Zmienny kupon)	10 000.	4000	7 266	7 545	0.27%
52.	Republika Macedonii Północnej Seria REGS XS1452578591	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Macedonii Północnej	Macedonia	26.07.2023	5.63 (Stały kupon)	1 000.	500	2 417	2 513	0.09%
53.	Republika Serbii Seria REGS XS2170186923	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Serbii	Serbia	15.05.2027	3.13 (Stały kupon)	1 000.	500	2 242	2 502	0.09%
54.	Victoria Dom S.A. Seria T PLVCTDM00132	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Victoria Dom S.A.	Polska	11.01.2025	6.23 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 535	0.06%
	Nienotowane na aktywnym rynku									1 329 458	1 248 056	45.06%
55.	mBank S.A. Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	17.01.2025	2.35 (Zmienny kupon)	100 000.	120	12 007	12 119	0.44%
56.	Santander Bank Polska S.A. Seria E PLBZ00000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	03.12.2026	2.46 (Zmienny kupon)	1 000.	5500	24 687	25 360	0.92%
57.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	30.08.2027	1.80 (Zmienny kupon)	100 000.	155	15 575	15 700	0.57%
58.	Alior Bank S.A. Seria K PLALIOR00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	20.10.2025	3.52 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 039	0.15%
59.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	4.81 (Zmienny kupon)	500 000.	47	23 291	23 219	0.84%
60.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	29.10.2027	2.46 (Zmienny kupon)	1 000.	11340	11 340	11 390	0.41%
61.	Everest Capital Sp. z o.o. Seria K PLEVRCP00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	08.06.2023	8.38 (Zmienny kupon)	600.	1700	1 020	1 021	0.04%
62.	Robyg S.A. Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	29.03.2023	2.99 (Zmienny kupon)	1 000.	12795	12 756	12 808	0.46%
63.	Everest Capital Sp. z o.o. Seria L PLEVRCP00061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	11.09.2023	6.27 (Zmienny kupon)	750.	1400	1 050	1 066	0.04%
64.	Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	2.55 (Zmienny kupon)	500 000.	51	25 402	25 586	0.92%
65.	Goldman Sachs International Seria E005 XS1610672963	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	2.70 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	19 959	0.72%
66.	Kredyt Inkaso S.A. Seria F1 PLKRINK00253	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	26.04.2023	5.79 (Zmienny kupon)	850.	12050	10 242	10 274	0.37%
67.	Kruk S.A. Seria AE4 PLKRK0000556	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	27.03.2025	6.40 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 005	4 996	0.18%
68.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	04.06.2031	4.13 (Zmienny kupon)	500 000.	114	57 000	56 887	2.05%
69.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2026	3.18 (Zmienny kupon)	1 000.	15000	15 000	14 972	0.54%
70.	Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	26.06.2024	3.84 (Zmienny kupon)	100 000.	402	40 213	40 081	1.45%
71.	Famur S.A. Seria B PLFAMUR00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	27.06.2024	5.27 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	7 968	0.29%
72.	CCC S.A. Seria 1/2018 PLCCC0000081	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CCC S.A.	Polska	29.06.2026	7.24 (Zmienny kupon)	1 000.	15003	15 003	14 889	0.54%
73.	Develia S.A. Seria LCC220523OZ3 PLLCCRP00165	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Develia S.A.	Polska	22.05.2023	5.45 (Zmienny kupon)	1 000.	5500	5 500	5 525	0.20%
74.	Archicom S.A. Seria M4/2019 PLARHCM00073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	14.06.2023	5.57 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 003	9 013	0.33%

75.	Gmina Milicz Seria D19 PLO276400044	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	20.11.2023	3.78 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 606	1 601	0.06%
76.	Gmina Milicz Seria J19 PLO276400101	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	20.11.2028	3.78 (Zmienny kupon)	1 000.	800	807	804	0.03%
77.	Gmina Myślibórz Seria A19 PLO266800013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	3.60 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	1 995	0.07%
78.	Gmina Opoczno Seria A19 PLO276600015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2026	3.41 (Zmienny kupon)	1 000.	283	284	283	0.01%
79.	Globe Trade Centre S.A. Seria GTC1123 PLGTC0000318	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	06.11.2023	5.11 (Zmienny kupon)	1 000.	18000	18 000	18 001	0.65%
80.	Gmina Wisła Seria D19 PLO269800044	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2030	3.25 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 418	2 409	0.09%
81.	Lokum Deweloper S.A. Seria F PLO212700010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	12.06.2023	5.93 (Zmienny kupon)	1 000.	4600	4 600	4 594	0.17%
82.	Gmina Miasta Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2029	4.08 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	887	865	0.03%
83.	Gmina Miasta Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2031	4.28 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	4 802	4 754	0.17%
84.	Robyg S.A. Seria PC PLO151700013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	04.12.2024	5.38 (Zmienny kupon)	100 000.	130	12 992	12 994	0.47%
85.	Gmina Wołomin Seria C2019 PLO257800048	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	20.11.2029	3.58 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 020	2 011	0.07%
86.	Gmina Wołomin Seria H2019 PLO257800097	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	21.11.2033	3.58 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 014	1 009	0.04%
87.	Gmina Wołomin Seria L2019 PLO257800139	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	20.11.2034	3.58 (Zmienny kupon)	10 000.	39	396	394	0.01%
88.	Gmina Wołomin Seria J2019 PLO257800113	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	20.11.2034	3.58 (Zmienny kupon)	10 000.	50	508	505	0.02%
89.	Gmina Wołomin Seria K2019 PLO257800121	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	20.11.2034	3.58 (Zmienny kupon)	10 000.	50	508	505	0.02%
90.	Cyfrowy Polsar S.A. Seria B PLCFRPT00047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cyfrowy Polsar S.A.	Polska	24.04.2026	2.65 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 040	10 098	0.36%
91.	MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR00058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	19.02.2025	2.42 (Zmienny kupon)	1 000.	1800	7 692	8 354	0.30%
92.	Miasto Mysłowice - JST Seria J18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice - JST	Polska	28.12.2029	4.23 (Zmienny kupon)	1 000.	500	508	504	0.02%
93.	Miasto Mysłowice - JST Seria L18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice - JST	Polska	30.12.2030	4.23 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 544	2 524	0.09%
94.	Miasto Słupsk Seria O	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	06.09.2027	4.03 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 060	2 047	0.07%
95.	Moneta Money Bank a.s. Seria DMNT CZ0003705188	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	30.01.2030	3.79 (Stały kupon)	3 000 000.	24	12 154	13 047	0.47%
96.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	200000	198 935	176 781	6.38%
97.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2.13 (Stały kupon)	1 000.	278939	277 813	236 871	8.55%
98.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Stały kupon)	1 000 000.	85	84 484	74 350	2.69%
99.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1.25 (Stały kupon)	1 000.	15	15	14	0.00%
100.	Gmina Miłakowo Seria E20 PLO306300057	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	20.11.2035	4.52 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 014	1 008	0.04%
101.	Alior Bank S.A. Seria F PLALIOR00094	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	26.09.2024	3.43 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 002	0.04%
102.	Anwim S.A. Seria A PLO335600014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Anwim S.A.	Polska	18.12.2023	6.32 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 003	0.11%
103.	Benefit Systems S.A. Seria B PLBNFTS00075	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Benefit Systems S.A.	Polska	07.10.2024	3.08 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 016	0.07%
104.	Dekpol S.A. Seria I PLDEKPL00099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	30.10.2023	5.81 (Zmienny kupon)	1 000.	5015	5 033	5 034	0.18%
105.	Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	23.10.2024	4.50 (Stały kupon)	1 000.	500	2 289	2 300	0.08%
106.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	3.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 000	0.04%
107.	HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o. Seria A PLHBRF300018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o.	Polska	08.12.2023	7.51 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	6 000	6 000	0.22%
108.	Lokum Deweloper S.A. Seria G PLO212700028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	23.10.2023	5.34 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 400	2 404	0.09%
109.	Gmina Miasta Puck Seria C20 PLO310000032	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Puck	Polska	27.10.2036	2.96 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	999	0.04%
110.	Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2025	2.87 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 006	4 991	0.18%
111.	Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2026	3.04 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 015	9 984	0.36%
112.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	3.14 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	4 997	0.18%
113.	Ronson Europe N.V. Seria V PLRNSER00201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	02.04.2024	4.61 (Zmienny kupon)	1 000.	1427	1 427	1 450	0.05%
114.	Victoria Dom S.A. Seria P PLVCTDM00108	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	30.10.2023	6.91 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 009	0.11%
115.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	31.12.2029	3.87 (Zmienny kupon)	1 000.	2900	2 921	2 911	0.11%
116.	Eurocash S.A. Seria B PLEURCH00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	23.12.2025	4.87 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	7 968	0.29%
117.	Gmina Uniejów Seria A20 PLO339000013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	3.98 (Zmienny kupon)	1 000.	850	853	851	0.03%
118.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	3.72 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 017	4 994	0.18%
119.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	3.92 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 001	1 993	0.07%

120.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	3.92 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 491	0.09%
121.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	3.92 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 002	1 993	0.07%
122.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Stały kupon)	1 000.	95807	90 903	84 520	3.05%
123.	Lokum Deweloper S.A Seria H PLO212700036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	05.09.2024	4.75 (Zmienny kupon)	1 000.	3600	3 600	3 633	0.13%
124.	Gmina Łomianki Seria C20 PLO306100036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	15.12.2027	3.62 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 507	3 494	0.13%
125.	Gmina Miasta Puck Seria E20 PLO310000057	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Puck	Polska	20.12.2038	4.66 (Zmienny kupon)	1 000.	650	653	649	0.02%
126.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A101 PLO276700054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	2.94 (Zmienny kupon)	10 000.	700	7 000	6 986	0.25%
127.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	05.03.2030	2.00 (Stały kupon)	1 000 000.	25	25 258	21 115	0.76%
128.	Powiat Lubiński Seria D20 PLO302300051	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Lubiński	Polska	13.07.2038	2.55 (Zmienny kupon)	1 000.	1400	1 534	1 523	0.06%
129.	Unibep S.A. Seria G PLO123300017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	02.04.2024	3.79 (Zmienny kupon)	100.	13900	1 390	1 392	0.05%
130.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	18.12.2030	4.31 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	998	0.04%
131.	Miasto Słupsk Seria D	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	24.05.2024	3.88 (Zmienny kupon)	100 000.	25	2 558	2 551	0.09%
132.	Miasto Słupsk Seria K	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	28.02.2025	4.02 (Zmienny kupon)	100 000.	30	3 079	3 070	0.11%
133.	Marvipol Development S.A. Seria AD PLO229500056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Marvipol Development S.A.	Polska	21.10.2024	5.36 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 008	0.14%
134.	Ronson Europe N.V. Seria W PLRNSER00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	15.04.2025	4.78 (Zmienny kupon)	1 000.	3701	3 701	3 707	0.13%
135.	R. Power Sp. z o.o. Seria 1/2021 PLO343300011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	R. Power Sp. z o.o.	Polska	02.06.2026	7.28 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 000	8 993	0.32%
136.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS003 120423 PLO309000035	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	12.04.2023	1.31 (Zmienny kupon)	1 000.	12000	11 930	12 029	0.43%
137.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	28.06.2027	6.10 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	1 997	0.07%
138.	Victoria Dom S.A Seria S PLVCTDM00116	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	23.06.2024	8.11 (Zmienny kupon)	1 000.	1457	1 457	1 452	0.05%
139.	Voxel Spółka Akcyjna Seria M PLVOXEL00147	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel S.A.	Polska	24.06.2025	5.71 (Zmienny kupon)	1 000.	2543	2 543	2 534	0.09%
140.	Cognor S.A Seria 1/2021 PLCGNR000014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	15.07.2026	3.65 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 117	0.29%
141.	Erbud S.A Seria D PLERBUD00079	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erbud S.A.	Polska	23.09.2025	2.88 (Zmienny kupon)	1 000.	2150	2 150	2 153	0.08%
142.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	2.98 (Zmienny kupon)	1 000.	72	69	70	0.00%
143.	Gmina Uniejów Seria A21 PLO339000021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	20.11.2037	2.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1350	1 358	1 350	0.05%
144.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A102 PLO276700088	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	2.94 (Zmienny kupon)	10 000.	234	2 340	2 336	0.08%
145.	Miasto Słupsk Seria E	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	21.12.2023	4.55 (Zmienny kupon)	100 000.	5	509	507	0.02%
146.	3T Office Park Sp. z o.o. Seria B PLO361600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	3T Office Park Sp. z o.o.	Polska	31.03.2025	4.70 (Zmienny kupon)	1 000.	10500	10 500	10 585	0.38%
147.	Echo Investment S.A. Seria 2/2021 PLO017000061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	10.11.2025	6.27 (Zmienny kupon)	10 000.	600	6 000	6 030	0.22%
148.	Famur S.A Seria C PLFAMUR00061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	03.11.2026	3.84 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 021	0.29%
149.	Inpro S.A Seria C PLINPRO00056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Inpro S.A.	Polska	07.10.2025	3.07 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	1 980	1 985	0.07%
150.	Lokum Deweloper S.A Seria I PLO212700044	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	22.04.2025	4.96 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 000	9 039	0.33%
151.	Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	20.10.2031	1.76 (Zmienny kupon)	1 000.	20000	20 026	19 988	0.72%
152.	MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	17.05.2024	1.77 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	11 187	11 063	0.40%
153.	Gmina Miasta Marki Seria F21 PLO208000169	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Marki	Polska	22.11.2032	1.91 (Zmienny kupon)	1 000.	4400	4 410	4 407	0.16%
154.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A203 PLO276700104	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	3.40 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 000	1 997	0.07%
155.	NOVDOM Sp. z o.o. Seria A PLO363100028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NOVDOM Sp. z o.o.	Polska	02.12.2024	6.84 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 013	0.07%
156.	Miasto Poznań Seria B21 PLO318600080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	29.12.2025	3.07 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 007	10 004	0.36%
157.	Powiat Płocki Seria IV PLO263200043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	20.11.2032	2.11 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 017	3 005	0.11%
158.	R. Power Sp. z o.o. Seria 2/2021 PLO343300029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	R. Power Sp. z o.o.	Polska	02.06.2026	7.50 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 001	0.04%
159.	Invest TDJ Estate Sp. z o.o. Seria A PLO362300017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest TDJ Estate Sp. z o.o.	Polska	03.06.2024	5.88 (Zmienny kupon)	1 000.	7800	7 800	7 828	0.28%
160.	Unibep S.A. Seria H PLO123300025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	25.11.2024	5.44 (Zmienny kupon)	100.	53000	5 300	5 322	0.19%
	Suma:									**2 648 446**	**2 573 345**	**92.95%**

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 RXH2 08.03.2022 DE000C6EBR73	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures\Eur Bund Futures	11	0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Futures TYH2 31.03.2022	Aktywny rynek nieregulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	10-Year US Treasury Note Futures\10-Year US Treasury Note Futures	100	0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							**0**	**60 088**	**2.19%**
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	60 088	2.19%
Forward Waluta CZK FW2200233 21.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	CZK	1	0	5	0.00%
Forward Waluta CZK FW2200317 18.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	CZK	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200034 06.06.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	5	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200226 17.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	179	0.01%
Forward Waluta EUR FW2200283 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	-11	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200301 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-37	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200378 12.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200398 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FWC01006 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-700	-0.03%
Forward Waluta EUR FWC01286 12.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	193	0.01%
Forward Waluta HUF FWC01093 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	111	0.00%
Forward Waluta HUF FWC01201 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	30	0.00%
Forward Waluta HUF FWC01272 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	HUF	1	0	43	0.00%
Forward Waluta USD FW2200352 18.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-4	0.00%
Forward Waluta USD FWC02005 18.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-187	-0.01%
Interest Rate Swap CC22011 18.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC22082 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC22083 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC22084 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC22091 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC220915 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC220916 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-8 580	-9 225	-0.33%
Interest Rate Swap CC220916 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	8 580	8 585	0.31%
Interest Rate Swap CC220938 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC220941 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC220942 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-17 434	-18 390	-0.66%
Interest Rate Swap CC220942 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	17 434	17 448	0.63%
Interest Rate Swap CC22095 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-9 868	-10 607	-0.38%
Interest Rate Swap CC22095 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	9 868	9 835	0.36%
Interest Rate Swap CC240117 22.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	LIBOR USD STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-18 805	-20 303	-0.73%
Interest Rate Swap CC240117 22.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	18 805	18 889	0.68%
Interest Rate Swap CC240133 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC240134 05.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC240135 05.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC24015 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	19 796	19 806	0.72%
Interest Rate Swap CC24015 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-19 796	-21 419	-0.77%
Interest Rate Swap CC24071 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	10 282	10 291	0.37%
Interest Rate Swap CC24071 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-10 282	-11 123	-0.40%
Interest Rate Swap CC240711 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-5 017	-5 426	-0.20%
Interest Rate Swap CC240711 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	5 017	5 022	0.18%
Interest Rate Swap CC240714 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC240716 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC240717 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-15 038	-16 141	-0.58%
Interest Rate Swap CC240717 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	15 038	15 052	0.54%

Interest Rate Swap CC240722 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC240723 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna EURIBOR	1	-15 354	-16 537	-0.60%
Interest Rate Swap CC240723 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	15 354	15 443	0.56%
Interest Rate Swap CC24073 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC240733 08.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC24075 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC24077 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-9 953	-10 667	-0.39%
Interest Rate Swap CC24077 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	9 953	9 962	0.36%
Interest Rate Swap CC24079 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC25011 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	11 274	13 321	0.48%
Interest Rate Swap CC25011 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-11 274	-14 527	-0.52%
Interest Rate Swap CC250112 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-11 372	-14 810	-0.53%
Interest Rate Swap CC250112 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	11 372	13 361	0.48%
Interest Rate Swap CC250113 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC250117 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-12 199	-13 342	-0.48%
Interest Rate Swap CC250117 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	12 199	12 417	0.45%
Interest Rate Swap CC250118 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC250121 27.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC250123 27.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC25013 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	5 747	5 749	0.21%
Interest Rate Swap CC25013 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-5 747	-6 094	-0.22%
Interest Rate Swap CC25014 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC25016 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-11 429	-12 276	-0.44%
Interest Rate Swap CC25016 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	11 429	11 432	0.41%
Interest Rate Swap CC25018 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC25019 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-5 677	-7 394	-0.27%
Interest Rate Swap CC25019 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	5 677	6 667	0.24%
Interest Rate Swap CC250212 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-16 467	-16 295	-0.59%
Interest Rate Swap CC250212 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	16 467	16 481	0.60%
Interest Rate Swap CC250215 10.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC250229 17.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-25 270	-27 843	-1.01%
Interest Rate Swap CC250229 17.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	25 270	25 699	0.93%
Interest Rate Swap CC250230 17.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC250242 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	35 575	34 608	1.25%
Interest Rate Swap CC250242 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	-35 575	-35 605	-1.29%
Interest Rate Swap CC25066 24.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC25068 24.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC25093 09.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC25095 09.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-12 996	-13 793	-0.50%
Interest Rate Swap CC25095 09.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	12 996	13 044	0.47%
Interest Rate Swap CC26014 19.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC26017 29.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC26023 02.02.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC26053 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC26054 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC26057 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-22 410	-22 984	-0.83%
Interest Rate Swap CC26057 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	22 410	22 501	0.81%
Interest Rate Swap CC260611 09.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC26066 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC26068 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-22 343	-22 987	-0.83%
Interest Rate Swap CC26068 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	22 343	22 463	0.81%
Interest Rate Swap CC26069 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC26091 21.09.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC26094 29.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC270415 22.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-12 908	-12 500	-0.45%

Interest Rate Swap CC270415 22.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	12 908	13 232	0.48%
Interest Rate Swap CC27072 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-10 085	-9 690	-0.35%
Interest Rate Swap CC27072 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	10 085	10 090	0.36%
Interest Rate Swap CC27073 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC27074 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC27075 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC27077 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-4 492	-4 421	-0.16%
Interest Rate Swap CC27077 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	4 492	4 494	0.16%
Interest Rate Swap CC27102 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-20 212	-19 802	-0.72%
Interest Rate Swap CC27102 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	20 212	20 218	0.73%
Interest Rate Swap CC27105 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC27111 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC271113 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-8 790	-9 278	-0.34%
Interest Rate Swap CC271113 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	8 790	8 903	0.32%
Interest Rate Swap CC27112 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-20 135	-19 896	-0.72%
Interest Rate Swap CC27112 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	20 135	20 130	0.73%
Interest Rate Swap CC27113 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC27116 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-17 320	-18 526	-0.67%
Interest Rate Swap CC27116 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	17 320	17 621	0.64%
Interest Rate Swap CC28102 26.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-18 175	-17 875	-0.65%
Interest Rate Swap CC28102 26.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	18 175	18 512	0.67%
Interest Rate Swap CC28104 23.10.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-18 161	-17 875	-0.65%
Interest Rate Swap CC28104 23.10.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	18 161	18 419	0.67%
Interest Rate Swap CC29081 01.08.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-9 024	-8 850	-0.32%
Interest Rate Swap CC29081 01.08.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	9 024	9 022	0.33%
Interest Rate Swap CI220312R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-171	-0.01%
Interest Rate Swap CI220316R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-136	0.00%
Interest Rate Swap CI22033R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-59	0.00%
Interest Rate Swap CI220343R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-105	0.00%
Interest Rate Swap CI220347R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	34	0.00%
Interest Rate Swap CI220350R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	22	0.00%
Interest Rate Swap CI220351R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	21	0.00%
Interest Rate Swap CI220352R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	7	0.00%
Interest Rate Swap CI22045R 19.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-5	0.00%
Interest Rate Swap CI22055R 23.05.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-199	-0.01%
Interest Rate Swap CI22057R 23.05.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-3	0.00%
Interest Rate Swap CI220921R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-71	0.00%
Interest Rate Swap CI220924R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-62	0.00%
Interest Rate Swap CI220937R 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-1	0.00%
Interest Rate Swap CI22099R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Societe Generale	Polska	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-105	0.00%
Interest Rate Swap CI26051R 25.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-23	0.00%
Interest Rate Swap CI270210R 23.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-343	-0.01%
Interest Rate Swap CI27025R 22.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	441	0.02%
Interest Rate Swap CI27027R 23.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	351	0.01%
Interest Rate Swap CI27029R 22.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-429	-0.02%
Interest Rate Swap CI27078R 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	109	0.00%
Interest Rate Swap CI27091R 21.09.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	131	0.00%
Interest Rate Swap CI28063R 05.06.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	303	0.01%
Interest Rate Swap CI28067R 07.06.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	127	0.00%
Interest Rate Swap CI28101R 22.10.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	2 433	0.09%
Interest Rate Swap CI28103R 22.10.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	2 491	0.09%
Interest Rate Swap CI28105R 23.10.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-4 190	-0.15%
Interest Rate Swap CI42043R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-41	0.00%
Interest Rate Swap CI42049R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	422	0.02%
Interest Rate Swap IR22031R 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	-321	-0.01%
Interest Rate Swap IR23115R 08.11.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	1 484	0.05%

Interest Rate Swap IR240411R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	1 134	0.04%
Interest Rate Swap IR240427R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	-807	-0.03%
Interest Rate Swap IR240432R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	-5 250	-0.19%
Interest Rate Swap IR24048R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	1 826	0.07%
Interest Rate Swap IR240526R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	-1 413	-0.05%
Interest Rate Swap IR240528R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	-1 416	-0.05%
Interest Rate Swap IR240535R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	-1 370	-0.05%
Interest Rate Swap IR240538R 24.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A...	Polska	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	-1 200	-0.04%
Interest Rate Swap IR240544R 25.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	-2 186	-0.08%
Interest Rate Swap IR240556R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	-1 315	-0.05%
Interest Rate Swap IR240557R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	-1 316	-0.05%
Interest Rate Swap IR241033R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	-3 527	-0.13%
Interest Rate Swap IR250314R 31.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	-2 105	-0.08%
Interest Rate Swap IR25034R 31.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 131	0.08%
Interest Rate Swap IR250713R 25.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR\Stopa stała WIBOR	1	0	-2 034	-0.07%
Interest Rate Swap IR25076R 25.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 411	0.09%
Interest Rate Swap IR270413R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	7 928	0.29%
Interest Rate Swap IR270420R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 196	0.12%
Interest Rate Swap IR270422R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 712	0.10%
Interest Rate Swap IR27048R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	7 976	0.29%
Interest Rate Swap IR27062R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 490	0.13%
Interest Rate Swap IR27064R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	8 384	0.30%
Interest Rate Swap IR28036R 13.03.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 974	0.14%
Interest Rate Swap IR28039R 13.03.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	1 393	0.05%
Interest Rate Swap IR30033R 05.03.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 881	0.14%
Interest Rate Swap IR300611R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	4 739	0.17%
Interest Rate Swap IR300614R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 806	0.14%
Interest Rate Swap IR30061R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 723	0.13%
Interest Rate Swap IR300628R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 535	0.09%
Interest Rate Swap IR300630R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 484	0.13%
Interest Rate Swap IR300633R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	4 511	0.16%
Interest Rate Swap IR300637R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	7 475	0.27%
Interest Rate Swap IR300640R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	4 237	0.15%
Interest Rate Swap IR300643R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 507	0.09%
Interest Rate Swap IR30065R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	4 660	0.17%
Interest Rate Swap IR301010R 25.10.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 545	0.13%
Interest Rate Swap IR301011R 25.10.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 402	0.12%
Interest Rate Swap IR30103R 25.10.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR\Stopa zmienna WIBOR	1	0	4 561	0.16%
Interest Rate Swap CC220959 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	LIBOR USD STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA- ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC22101 26.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA- ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC23014 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC23015 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC23018 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC230363 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	LIBOR USD STOPA STAŁA - ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA- ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC230611 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC23068 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-4 601	-4 937	-0.18%
Interest Rate Swap CC23068 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	4 601	4 591	0.17%
Interest Rate Swap CC23069 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC230711 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC230715 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC23073 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%

Interest Rate Swap CC23075 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-11 379	-12 254	-0.44%
Interest Rate Swap CC23075 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	11 379	11 392	0.41%
Interest Rate Swap CC23078 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC230823 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC230824 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC230827 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	BUBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC23084 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	BUBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC23085 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	BUBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC23087 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	BUBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC23088 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	BUBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC231010 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA\WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC231011 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR	1	0	0	0.00%
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	0	0	0.00%
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	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CI221111R 28.11.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-633	-0.02%
Interest Rate Swap CI22116R 16.12.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-641	-0.02%
Interest Rate Swap CI22117R 16.12.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-638	-0.02%
Interest Rate Swap CI221213R 23.12.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-623	-0.02%
Interest Rate Swap CI22125R 05.12.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-617	-0.02%
Interest Rate Swap CI230232R 10.02.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-586	-0.02%
Interest Rate Swap CI230235R 10.02.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-583	-0.02%
Interest Rate Swap CI230311R 24.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-315	-0.01%
Interest Rate Swap CI230318R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-204	-0.01%
Interest Rate Swap CI23031R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-286	-0.01%
Interest Rate Swap CI230321R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-205	-0.01%
Interest Rate Swap CI230324R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-66	0.00%
Interest Rate Swap CI230331R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-266	-0.01%
Interest Rate Swap CI230615R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	54	0.00%
Interest Rate Swap CI23064R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-74	0.00%
Interest Rate Swap CI231014R 13.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	693	0.03%
Interest Rate Swap CI231017R 13.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	676	0.02%
Interest Rate Swap CI231210R 11.12.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	144	0.01%
Interest Rate Swap CI23129R 11.12.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	106	0.00%
Interest Rate Swap CI240720R 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-16	0.00%
Interest Rate Swap CI240727R 15.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	70	0.00%
Interest Rate Swap CI240732R 15.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	83	0.00%
Interest Rate Swap CI250116R 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	582	0.02%
Interest Rate Swap CI250231R 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	2 817	0.10%
Interest Rate Swap CI250241R 05.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	273	0.01%
Interest Rate Swap CI25094R 09.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR\Stopa zmienna EURIBOR	1	0	145	0.01%
Interest Rate Swap CI25122R 16.12.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-2 230	-0.08%
Suma:							**0**	**60 088**	**2.19%**

Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			678 200	594 446	21.46%
Dłużne papiery wartościowe		575 093	678 200	594 446	21.46%
Suma:			**678 200**	**594 446**	**21.46%**

**) 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	33 680	1.22%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	64 792	2.34%
Grupa ING	10 911	0.39%
Grupa PZU S.A.	86 270	3.12%
Suma:	**195 653**	**7.07%**

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
Action S.A. w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	296	0.01%
Anwim S.A. Seria A PLO335600014	3 003	0.11%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	88 391	3.19%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	60 135	2.17%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	14	0.00%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	44 992	1.62%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	70	0.00%
Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	4 940	0.18%
Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	1 505	0.05%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	11 390	0.41%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	19 960	0.72%
Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	2 300	0.08%
Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	40 081	1.45%
Famur S.A. Seria C PLFAMUR00061	8 021	0.29%
Forward Waluta CZK FW2200233 21.02.2022	5	0.00%
Forward Waluta CZK FW2200317 18.01.2022	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200378 12.01.2022	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200398 21.01.2022	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FWC01286 12.01.2022	193	0.01%
Forward Waluta HUF FWC01272 05.01.2022	43	0.00%
Forward Waluta USD FW2200352 18.02.2022	-4	0.00%
Forward Waluta USD FWC02005 18.02.2022	-187	-0.01%
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Seria C PLGPW0000066	1 935	0.07%
Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 000	0.04%
Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	19 988	0.72%
Gmina Łomianki Seria C20 PLO306100036	3 494	0.13%
Gmina Miasta Puck Seria C20 PLO310000032	999	0.04%
Gmina Miasta Puck Seria E20 PLO310000057	649	0.02%
Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	998	0.04%
Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	2 911	0.11%
Gmina Wołomin Seria L2019 PLO257800139	394	0.01%
Interest Rate Swap CC240117 22.01.2024	18 889	0.68%
Interest Rate Swap CC240117 22.01.2024	-20 303	-0.73%
Interest Rate Swap CC25019 20.01.2025	6 667	0.24%
Interest Rate Swap CC25019 20.01.2025	-7 394	-0.27%
Interest Rate Swap CC26057 27.05.2026	22 501	0.81%
Interest Rate Swap CC26057 27.05.2026	-22 984	-0.83%
Interest Rate Swap CI26051R 25.05.2026	-17	0.00%

Interest Rate Swap CI27078R 05.07.2027	83	0.00%
Interest Rate Swap CI27091R 21.09.2027	113	0.00%
Interest Rate Swap IR240535R 27.05.2024	-2 031	-0.07%
Interest Rate Swap IR240556R 27.05.2024	-2 548	-0.09%
Interest Rate Swap IR250314R 31.03.2025	-2 741	-0.10%
Interest Rate Swap IR25034R 31.03.2025	-610	-0.02%
Interest Rate Swap IR25076R 25.07.2025	-4 088	-0.15%
Interest Rate Swap IR270413R 27.04.2027	-2 290	-0.08%
Interest Rate Swap IR300614R 05.06.2030	-1 232	-0.04%
Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINVKF00016	504	0.02%
Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	1 997	0.07%
Marvipol Development S.A. Seria Y PLMRVDV00037	3 739	0.14%
Miasto Mysłowice - JST Seria J18	504	0.02%
Miasto Mysłowice - JST Seria L18	2 524	0.09%
Miasto Poznań Seria B21 PLO318600080	10 004	0.36%
Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	4 991	0.18%
Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	9 984	0.36%
Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	4 997	0.18%
Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	4 994	0.18%
Miasto Słupsk Seria D	2 551	0.09%
Miasto Słupsk Seria E	507	0.02%
Miasto Słupsk Seria K	3 070	0.11%
Miasto Słupsk Seria O	2 047	0.07%
Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 993	0.07%
Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 491	0.09%
Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	1 993	0.07%
MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR00058	8 354	0.30%
MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	11 063	0.40%
Orlen Capital AB XS1429673327	19 281	0.70%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	14 972	0.54%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	21 115	0.76%
Powiat Lubiński Seria D20 PLO302300051	1 523	0.06%
Powszechna Kasa Oszczędnościl Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	2 836	0.10%
Robyg S.A. Seria PA PLROBYG00255	3 003	0.11%
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS001 310122 PLO309000019	20 017	0.72%
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS003 120423 PLO309000035	12 029	0.43%
WZ0126 PL0000108817	19 878	0.72%
WZ0524 PL0000110615	64 848	2.34%
WZ1126 PL0000113130	39 477	1.43%
Suma:	**596 816**	**21.54%**

Bilans

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2021

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	31.12.2021	31.12.2020
I. Aktywa	**2 768 856**	**2 008 300**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 312	69 864
2. Należności	557	20 401
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 226 205	718 838
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 491 782	1 199 197
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**953 043**	**517 175**
III. Aktywa netto (I - II)	**1 815 813**	**1 491 125**
IV. Kapitał funduszu	**1 707 196**	**1 375 812**
1. Kapitał wpłacony	6 344 435	5 468 943
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4 637 239	-4 093 131
V. Dochody zatrzymane	**145 420**	**129 245**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	188 370	156 706
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-42 950	-27 461
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-36 803**	**-13 932**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**1 815 813**	**1 491 125**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	155 619 388.745	127 680 550.457
A	127 867 158.702	102 975 162.329
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	27 752 230.043	24 705 388.128
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	11.67	11.68
A	11.64	11.65
B	1 000.00	0.00
E	11.64	11.65
F	1 000.00	100.00
I	11.81	11.81
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 000.00	1 000.00
P	1 000.00	0.00

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

Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2021

Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2021 - 31-12-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
I. Przychody z lokat	**48 243**	**79 370**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	47 654	66 115
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	12 767
Pozostałe	589	488
II. Koszty funduszu	**16 579**	**27 811**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	9 399	20 548
- stała część wynagrodzenia	9 399	20 548
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	671	414
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	4	4
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	3 188	6 803
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	3 242	0
Pozostałe	75	42
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**16 579**	**27 811**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**31 664**	**51 559**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-38 360**	**-73 302**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-15 489	-70 996
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-22 871	-2 306
- z tytułu różnic kursowych	2 393	1 881
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**-6 696**	**-21 743**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-0.01	0.10
A	-0.01	0.11
I	0.00	0.12
E	-0.01	0.11
F	0.00	0.00
J	0.00	0.00
K	0.00	0.00
L	0.00	0.00

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

Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2021

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2021 - 31-12-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 491 125	2 483 164
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-6 696	-21 743
a) przychody z lokat netto	31 664	51 559
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-15 489	-70 996
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-22 871	-2 306
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-6 696	-21 743
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)	331 384	-970 296
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	875 492	612 471
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-544 108	-1 582 767
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	324 688	-992 039
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 815 813	1 491 125
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 687 844	1 773 858
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	61 978 141.801	40 476 362.189
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	37 086 145.420	105 113 724.070
Saldo zmian	24 891 996.373	-64 637 361.885
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 831 613.742	13 743 360.542
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 784 771.831	35 953 361.694
Saldo zmian	3 046 841.915	-22 210 001.152
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	459 740 977.010	397 762 835.209
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	331 873 818.300	294 787 672.880
Saldo zmian	127 867 158.702	102 975 162.329
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	127 867 158.702	102 975 162.329
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	119 113 849.820	106 282 236.078
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	91 361 619.781	81 576 847.950
Saldo zmian	27 752 230.043	24 705 388.128
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	27 752 230.043	24 705 388.128

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A	11.65		11.54	
F	100.00		100.00	
I	11.81		11.69	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 000.00		1 000.00	
E	11.65		11.54	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A	11.64		11.65	
B	1 000.00		0.00	
E	11.64		11.65	
F	1 000.00		100.00	
I	11.81		11.81	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 000.00		1 000.00	
P	1 000.00		0.00	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A	-0.09%		0.95%	
B	0.00%		0.00%	
E	-0.09%		0.95%	
F	0.00%		0.00%	
I	0.00%		1.03%	
J	0.00%		0.00%	
K	0.00%		0.00%	
L	0.00%		0.00%	
P	0.00%		0.00%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	11.55	03.12.2021	11.02	23.03.2020
B	1 000.00	02.11.2021	0.00	0.00
E	11.55	03.12.2021	11.02	23.03.2020
F	100.00	04.01.2021	100.00	31.12.2020
I	11.72	02.12.2021	11.16	23.03.2020
J	1 000.00	02.11.2021	1 000.00	31.12.2020
K	1 000.00	15.04.2021	1 000.00	31.12.2020
L	1 000.00	02.11.2021	1 000.00	31.12.2020
P	1 000.00	02.11.2021	0.00	0.00
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	11.83	27.09.2021	11.67	28.12.2020
B	1 000.00	02.11.2021	0.00	0.00
E	11.83	27.09.2021	11.67	28.12.2020
F	1 000.00	02.11.2021	100.00	31.12.2020
I	12.01	27.09.2021	11.84	28.12.2020
J	1 000.00	02.11.2021	1 000.00	31.12.2020
K	1 000.00	15.04.2021	1 000.00	31.12.2020
L	1 000.00	02.11.2021	1 000.00	31.12.2020
P	1 000.00	02.11.2021	0.00	0.00
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	11.64	30.12.2021	11.65	30.12.2020
B	1 000.00	30.12.2021	0.00	0.00
E	11.64	30.12.2021	11.65	30.12.2020
F	1 000.00	30.12.2021	100.00	31.12.2020
I	11.81	30.12.2021	11.82	30.12.2020
J	1 000.00	30.12.2021	1 000.00	31.12.2020
K	1 000.00	30.12.2021	1 000.00	31.12.2020
L	1 000.00	30.12.2021	1 000.00	31.12.2020
P	1 000.00	30.12.2021	0.00	0.00
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		**0.98%**		**1.57%**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0.56%		1.16%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.04%		0.02%
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	19
Nota - 2	Należności Subfunduszu	26
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu	26
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
Nota - 5	Ryzyka	27
Nota - 6	Instrumenty pochodne	29
Nota - 7	Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych	36
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	36
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	37
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	39
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	40
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	41

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy* z dnia 29 września 1994 roku *o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2021, poz. 217, ze zm.) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz.U. Nr 249, poz. 1859, ze zm.) (dalej zwanym Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy). W roku 2021 (1.07.2021) Fundusz dostosował metody i zasady wyceny aktywów Funduszu (odpowiednio aktualizując politykę rachunkowości Funduszu) w związku z dostosowaniem do przepisów Rozporządzenia o rachunkowości funduszy w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z 28.12.2020 zmieniającym Rozporządzenie o rachunkowości funduszy. Dodatkowe informacje w tym zakresie są zaprezentowane w niniejszej nocie (w zakresie informacji o wprowadzonych zmianach: podrozdział '*Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad 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 S.A.

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

Sprawozdanie jednostkowe subfunduszu składa się z części opisowej obejmującej: (a) noty objaśniające i (b) informacje dodatkowe. Wprowadzenie do sprawozdania 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 wraz z odsetkami naliczonymi. W przypadkach, gdy w tabelach uzupełniających wskazany został rynek 'Over The Counter - Bloomberg Quotations' oznacza to transakcje na rynku pozagiełdowym (OTC) i wykorzystaniu kursów z rynku dealerskiego transakcji bezpośrednich.

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

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

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

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

W odniesieniu do informacji liczbowych dla jednostek uczestnictwa kategorii innych niż główna (**A**, np.: E, I):

- w przypadku, gdy jednostki takiej kategorii nie zostały nabyte – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii wpisanych do Statutu przed 31.12.2020: wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa równa jest wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A, a dla jednostek dla Jednostek Uczestnictwa kategorii wpisanych do Statutu 31.12.2020 lub później wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa równa jest początkowej cenie nabycia jednostek uczestnictwa danej kategorii (wpisanej do Prospektu Informacyjnego),

- w przypadku, gdy wszystkie jednostki uczestnictwa danej kategorii zostaną odkupione (okresowo saldo liczby jednostek jest zerowe) – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na potrzeby nabycia ustalana jest współmiernie ze zmianą aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (z uwzględnieniem różnicy w stawce wynagrodzenia stałego za zarządzanie).

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

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

1) Księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.
2) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
3) Fundusz alokuje do subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
4) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
5) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wypłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.

6) Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru – jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie – ceną nabycia jest wartość 0.
7) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych.
8) Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
9) Dywidendy z akcji ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje emitenta notowane są bez prawa do dywidendy.
10) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są 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) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

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

1) Wycena składników i zobowiązań odbywa się w wartości godziwej.
   - Zasady szacowania wartości godziwej składnika lokat (ze wskazaniem hierarchii wartości godziwej i stosowania ceny z kolejnego poziomu, gdy cena na poziomie wcześniejszym jest niedostępna):
     - stosuje się cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
     - stosuje się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
     - stosuje się wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
   - Instrumenty finansowe będące składnikami lokat notowane na aktywnym rynku jako wartość godziwą mają ustaloną cenę z tego aktywnego rynku.
2) W odniesieniu do składników lokat notowanych na aktywnym rynku obowiązują zasady:
   - Fundusz na bieżąco monitoruje, czy rynek wskazany do wykorzystania jako źródło kursów i cen spełnia kryteria rynku aktywnego.
   - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium 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 oraz określenie, czy dany rynek jest typowym miejscem obrotu taką klasą instrumentów. Uwzględniana jest możliwość dokonywania transakcji na danym rynku danym papierem wartościowym oraz częstotliwość i terminy zawierania transakcji mające wpływ na klasyfikację, czy analizowany rynek jest rynkiem aktywnym.
   - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego) – co wpływa na ocenę czy rynek jest rynkiem aktywnym, a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego niezależnego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, wykorzystywane mogą być do wyceny tak pozyskane kursy. W przypadku wykorzystania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych i ustalania kursów rynkowych Fundusz stosuje kursy od Dostawcy Cen
   - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach 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.
   - 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 Funds) stosowany jest kurs z aktywnego rynku dla danego instrumentu, przy czym w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami, niskie obroty na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny tytułów uczestnictwa ustalanej przez podmiot odpowiedzialny za fundusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.

3) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:

- Bloomberg L.P. („Bloomberg")

  Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', Bloomberg Data License'

  Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('*Bloomberg Generic Price*').

4) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:

- Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej – poza przypadkiem, gdy wycena oparta jest na cenach z aktywnego rynku danego instrumentu – tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

- Wycena dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – gdy obrót na takim rynku jest mały – w przypadku obligacji skarbowych oraz obligacji emitentów, którzy jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań z emisji uzyskali gwarancje Skarbu Państwa (np. BGK, PFR S.A.) wprowadza się model wyceny oparty na mierzalnych danych rynkowych dla odpowiednich obligacji skarbowych (z uwzględnieniem różnicy w terminach, oprocentowaniu, warunkach opodatkowania i ryzyku).

- Wycena Bonów Skarbowych znajdujących się w portfelu lokat opiera się na modelu wykorzystującym kursy rynkowe (danych obserwowalnych) odpowiednich dla danego bonu skarbowego obligacji skarbowych, przy czym po uzyskaniu wyników okresowych aukcji tych bonów skarbowych wycena uwzględnia wyniki ostatniej aukcji organizowanej przez Ministerstwo Finansów.

- Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu zależeć będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.

- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych 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.

- Dla instrumentów pochodnych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.

- W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).

- W przypadku warrantów subskrypcyjnych i praw poboru: wycena odbywa się w wartości godziwej: modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta, szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw oraz z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość i w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta. Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru akcji nowej emisji są wyceniane odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru. Tym samym uwzględniana jest wartość teoretyczna tych praw poboru.

- Wycena praw do akcji dokonywana jest według cen tożsamych praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, a gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady – według ostatniej z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększonej o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa. Akcje, do czasu

rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są z zastosowaniem modelu uwzględniającego czas między nabyciem i planowanym wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu. W przypadku, gdy na rynku giełdowym wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie. Po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym udziałowych papierów wartościowych wycena nie ulega zmianie, chyba, że zdarzenia mające wpływ na wycenę rynkową tych papierów wartościowych uzasadniają obniżenie ich wartości, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.

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

5) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:

- Odsetki od papierów wartościowych dłużnych ujmowane są w każdym Dniu Wyceny na zasadzie memoriałowej (w wysokości wyliczonej na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji lub dostępnymi tabelami sponsora emisji). W przypadku, gdy należności odsetkowe (lub odpowiednio dywidendowe) wyrażone są w walutach obcych, podlegają one wycenie odpowiedniej do zmian wartości danych walut (wyrażonych kursem ogłaszanym przez NBP). Odsetki naliczane są za okres, w którym się należą (odpowiednio do prawa do odsetek).
- 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 przychodami i kosztami z tytułu udzielenia pożyczki i obsługi zabezpieczeń) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
- Ustalanie wartości zobowiązań z tytułu kredytów odbywa się w skorygowanej cenie nabycia wyliczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
- Aktywa wyrażone w walucie innej niż polska – wyceniane są w wartości godziwej w danej walucie (np. ich notowania na aktywnym rynku w danej walucie), a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów, wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro**. Analogicznie środki pieniężne oraz należności i zobowiązania ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.
- Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.

6) Z wyceny w wartości godziwej wyłączone są:

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

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

b) Transakcje:
   - reverse repo / buy-sell back
   - depozyty bankowe
   o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni
   W tych przypadkach stosuje się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

c) Transakcje:
   - repo/sell-buy back,
   - zaciągnięte kredyty,
   - pożyczki środków pieniężnych oraz
   - dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz
   Wycena skutków takich transakcji odbywa się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instru-

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

Wartości szacunkowe

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

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

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

Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego 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 (dla każdej kategorii oddzielnie),
- wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wartość aktywów netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa (każdej kategorii).

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

W okresie sprawozdawczym:

1. 1.07.2021 zostały wprowadzone zmiany w zakresie wyceny polegające na wdrożeniu zmienionych przepisów rachunkowości funduszy. Głównym elementem tych zmian jest powszechne stosowanie wartości godziwej w wycenie (w tym z wykorzystaniem odpowiednich modeli). Zmiany nie skutkują koniecznością przeliczenia danych porównawczych na poprzednie daty bilansowe (to znaczy w sprawozdaniach finansowych, połączonych sprawozdaniach finansowych oraz sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy sporządzanych po raz pierwszy zgodnie ze zmienionymi przepisami rozporządzenia nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych za poprzedni okres sprawozdawczy). Szerzej zakres zmian został opisany poniżej.
2. nie wprowadzono innych (niż omówione w niniejszej sekcji zmiany zasad wyceny i prezentacji od 1.07.2021) modyfikacji stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

<u>Zmiany wynikające ze zmiany rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy – wprowadzone 1.07.2021</u>

W roku 2021 weszła w życie zmiana w przepisach dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z 28.12.2020 zmieniające przepisy zostało ogłoszone 31.12.2020: Dz. U. poz. 2436).

Zgodnie z § 4 pkt. 1 rozporządzenia zmieniającego dostosowanie rachunkowości Funduszu do przepisów w brzmieniu nadanym tym rozporządzeniem nastąpiło 1.07.2021.

W sprawozdaniach finansowych, połączonych sprawozdaniach finansowych oraz sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy sporządzanych po raz pierwszy zgodnie ze zmienionymi przepisami rozporządzenia nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych za poprzedni okres sprawozdawczy.

Zmiany w przepisach obejmują w szczególności:

- Zmiany definicyjne, w tym: (i) aktywny rynek, (ii) wycena za pomocą modelu, (iii) transakcje repo, sell-buy back, reverse repo, buy-sell back.
- Przyjęcie nadrzędnej zasady wyceny składników lokat w oszacowanej wartości godziwej i wprowadzenia hierarchii wartości godziwej:
  1. Cena z aktywnego rynku (określonego jako rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem),
  2. Cena wyliczona z zastosowaniem modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni,
  3. Wartość godziwa ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne.
- Określenie warunków do korzystania z danych wejściowych i stosowania modeli wyceny poszczególnych składników lokat, ich okresowych przeglądów, koniecznym uzgadnianiu modeli wyceny z depozytariuszem. Wskazane zostały także zasady koniecznych ujawnień, w szczególności w sprawozdaniach okresowych.
- Wskazane zostały krótkoterminowe lokaty (pierwotny termin zapadalności do 92 dni) oraz inne przypadki naliczeń, dla których możliwe jest stosowanie wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Rozszerzenie zakresu ujawnień w sprawozdaniach okresowych, w tym:
  - W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana inaczej niż bezpośrednio jako cena z aktywnego rynku (poziom 2 albo 3 hierarchii wartości godziwej), fundusz jest zobowiązany informować uczestników i potencjalnych uczestników funduszu w sprawozdaniach finansowych funduszu o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
  - Ujawnienie w części 'Informacja dodatkowa'
    - *Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku*
    - *Informacje o przypadkach instrumentów podlegających przeniesieniom między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej*
    - *Dodatkowe informacje o przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej*
    - *Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych*
    - *Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu*
    - *Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych*
    - *Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych;*

<u>Zmiany prezentacyjne</u>

Zmiana w przepisach spowodowała także pewne zmiany w sposobie prezentacji informacji w tabelach i notach do sprawozdania. W szczególności:

- w prezentacji w aktywach (Bilans) i zobowiązaniach (Nota -3 'Zobowiązania') zmianie uległa pozycja z ujawnieniem wartości transakcji repo/sell-buy back / reverse repo / buy-sell back. Wcześniej te dane były prezentowane jako transakcje z przyrzeczeniem okupu. Jest to zgodne ze zmianą określenia opisywanych instrumentów finansowych i prezentacji w Nocie-7,
- w zestawieniu aktywów składniki lokat zaprzestane zostało wyróżnianie odrębne dłużnych papierów wartościowych,
- w prezentacji w kosztach (Rachunek wyniku) wartości dotyczące wynagrodzenia za zarządzanie dla Towarzystwa zostały analitycznie rozdzielone na rodzaje wynagrodzenia: stałe i za wyniki zarządzania (zmienna część wynagrodzenia),
- w prezentacji zrealizowanego zysku / straty ze zbycia lokat (Rachunek wyniku) zaprzestano odrębnej prezentacji wyniku z tytułu różnic kursowych,
- została wprowadzona prezentacja podatku dochodowego (w Rachunku wyniku),
- rozszerzone ujawnienia w Zestawieniu lokat udzielonych pożyczek pieniężnych,

Wartość składników portfela wycenianych 30.06.2021 (data bilansowa ostatniego sprawozdania przed zmianą zasad wyceny) zgodnie z dotychczasowymi przepisami w dniu zmiany: 1.07.2021 (ustalona zgodnie ze zmienionymi przepisami przy zastosowaniu oszacowania wartości godziwej na poziomie 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej) nie uległa istotnej zmianie - 0.03 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2021	31.12.2020
Należności	**557**	**20 401**
Z tytułu zbytych lokat	0	20 394
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictw a albo w ydanych certyfikatów inw estycyjnych	0	0
Z tytułu dyw idend	0	0
Z tytułu odsetek	557	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	7
Należności pokryw ane przez TFI	0	7

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2021	31.12.2020
Zobow iązania	**953 043**	**517 175**
Z tytułu nabytych aktyw ów	60 038	0
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	751 826	422 549
Z tytułu instrumentów pochodnych	61 512	65 424
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictw a albo certyfikaty inw estycyjne	5 637	10 187
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictw a albo w ykupionych certyfikatów inw estycyjnych	158	1 080
Z tytułu w ypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w ypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitow anych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminow ych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminow ych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gw arancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobow iązań	73 872	17 935
w tym:		
Zobow iązania z tytułu depozytów zabezpieczających	72 959	16 055
Zobow iązania z tytułu w ynagrodzenia za zarządzanie	614	1 461

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2021		31.12.2020	
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		50 312		69 864
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		17 386		5 649
EUR	3 780	17 386	1 224	5 649
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0		11 399
EUR	0	0	2 470	11 399
Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)		1 230		5 080
PLN	1 230	1 230	5 080	5 080
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		828		831
EUR	180	828	180	831
Santander Biuro Maklerskie		2 714		777
EUR	182	836	139	641
USD	463	1 878	36	136
Bank Handlowy w Warszawie S.A. (kontrahent)		0		0
PLN	0	0	0	0
ING Bank Śląski S.A. (kontrahent)		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)		12 608		13 138
CZK	0	0	1	0
EUR	522	2 402	0	2
HUF	0	0	0	0
PLN	10 182	10 182	13 033	13 033
USD	6	24	27	103
mBank S.A...		0		1 740
PLN	0	0	1 740	1 740
BNP PARIBAS		9 291		17 167
EUR	2 020	9 291	3 720	17 167
Goldman Sachs Bank Europe SE		0		0
EUR	0	0	0	0
J.P. MORGAN AG		0		0
EUR	0	0	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		0		3 100
PLN	0	0	3 100	3 100
SOCIETE GENERALE PARIS		6 255		10 983
EUR	1 360	6 255	2 380	10 983

**) 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)*

	31.12.2021		31.12.2020	
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	3 130	560	2 458	413
EUR	5 531	25 202	14 106	62 818
HUF	137 368	1 738	36 886	461
PLN	-4 386	-4 386	14 173	14 173
USD	310	1 220	1 461	5 724

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	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	..	Udział w aktywach	Uwagi
1. ryzyko walutowe					
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]				
	waluty	38 900	tys. zł	1.4%	
	dłużne papiery wartościowe	554 940	tys. zł	20.0%	
	należności – w walutach	563	tys. zł	0.0%	
	zobowiązania w walutach	364 906	tys. zł	--	
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			0.0%	
		541	tys. EUR		
		33	tys. USD		
		-14 660	tys. CZK		
		-125 376	tys. HUF		
2. ryzyko kredytowe					
	obligacje Skarbu Państwa	1 458 312	tys. zł	52.7%	
	korporacyjne papiery wartościowe	883 648	tys. zł	31.9%	
	obligacje skarbowe zagraniczne	108 098	tys. zł	3.9%	
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej					
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	1 484 260	tys. zł	--	
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej					
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 109 105	tys. zł	--	
5. ryzyko cen akcji					
	udziałowe papiery wartościowe	3 022	tys. zł	0.1%	
6. ryzyko modelu					
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	121 600	tys. zł	4.4%	

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).
- Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i obligatoryjnych odpowiednich umów dwustronnych).
- W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
- Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta papierów dłużnych), dla których występuje ekspozycja stanowiąca ponad 5 % wartości Aktywów:

Emitenci (2) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów	
1. Skarb Państwa (Polska)	31.2%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego	18.0%

3) Ryzyko walutowe
   - Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy Subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
   - Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].

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

   Ryzyko 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.

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

5) Ryzyko modelu

   Ryzyko modelu dotyczy sytuacji, gdy w portfelu lokat znajdują się instrumenty finansowe wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku, z zastosowaniem określonego modelu wyceny. Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot. Opis podstawowych modeli stosowanych odpowiednio dla różnych klas instrumentów finansowych został zaprezentowany w Nocie 1.

6) Inne typowe klasy ryzyka
   - Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Wyjątkiem są tu akcje objęte w wykonaniu procesu restrukturyzacji dla emitenta posiadanych przez subfundusz obligacji.
   - Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nie ma więc obciążenia ryzykiem walutowym ani pośredniego ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).
   - Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
   - Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.

7) <u>Informacje dot. zarządzania ryzykiem i metody pomiaru całkowitej ekspozycji</u>

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

   W dokumencie 'Inne informacje' dołączanym do rocznego sprawozdania finansowego ujawnia się także wartości ekspozycji, w tym dane wykorzystywane do obliczeń oraz najniższa, najwyższa i przeciętna wartość całkowitej ekspozycji w okresie sprawozdawczym.

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

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 31 grudnia 2021 Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- kontrakty zamiany płatności odsetkowych (transakcje swap na stopę procentową *IRS: Interest Rate Swap*), w tym walutowe
- kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut)
- giełdowe kontrakty terminowe *Futures*
- Kontrakty wymiany ryzyka kredytowego (CDS: *Credit Default swap*)

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.

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6	31.12.2021 --- 181 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 FW2200233 21.02.2022 (0)	-	Forward	IRH	5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	541 155	PLN	2 956 000	CZK	21.02.2022	541 155	PLN	2 956 000	CZK	21.02.2022	21.02.2022
2.	Forward Waluta CZK FW2200317 18.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	70 115	PLN	380 000	CZK	18.01.2022	70 115	PLN	380 000	CZK	18.01.2022	18.01.2022
3.	Forward Waluta EUR FWC01006 21.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	-700	BNP PARIBAS	12 626 000	EUR	57 452 807	PLN	21.01.2022	12 626 000	EUR	57 452 807	PLN	21.01.2022	21.01.2022
4.	Forward Waluta EUR FW2200034 06.06.2022 (0)	-	Forward	IRH	5	SOCIETE GENERALE PARIS	4 600 000	EUR	21 525 930	PLN	06.06.2022	4 600 000	EUR	21 525 930	PLN	06.06.2022	06.06.2022
5.	Forward Waluta EUR FW2200226 17.03.2022 (0)	-	Forward	IRH	179	Santander Bank Polska S.A.	6 203 000	EUR	28 908 151	PLN	17.03.2022	6 203 000	EUR	28 908 151	PLN	17.03.2022	17.03.2022
6.	Forward Waluta EUR FW2200283 21.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	-11	Santander Bank Polska S.A.	1 392 465	PLN	300 000	EUR	21.01.2022	1 392 465	PLN	300 000	EUR	21.01.2022	21.01.2022
7.	Forward Waluta EUR FW2200301 21.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	-37	SOCIETE GENERALE PARIS	5 103 594	PLN	1 100 000	EUR	21.01.2022	5 103 594	PLN	1 100 000	EUR	21.01.2022	21.01.2022
8.	Forward Waluta EUR FW2200378 12.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 141 535	PLN	900 000	EUR	12.01.2022	4 141 535	PLN	900 000	EUR	12.01.2022	12.01.2022
9.	Forward Waluta EUR FW2200398 21.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	184 000	EUR	846 251	PLN	21.01.2022	184 000	EUR	846 251	PLN	21.01.2022	21.01.2022
10.	Forward Waluta EUR FWC01286 12.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	193	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 600 000	EUR	7 556 434	PLN	12.01.2022	1 600 000	EUR	7 556 434	PLN	12.01.2022	12.01.2022
11.	Forward Waluta HUF FWC01093 05.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	111	BNP PARIBAS	806 359 000	HUF	10 160 491	PLN	05.01.2022	806 359 000	HUF	10 160 491	PLN	05.01.2022	05.01.2022
12.	Forward Waluta HUF FWC01201 05.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	30	BNP PARIBAS	110 000 000	HUF	1 400 926	PLN	05.01.2022	110 000 000	HUF	1 400 926	PLN	05.01.2022	05.01.2022
13.	Forward Waluta HUF FWC01272 05.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	43	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	190 581 000	HUF	2 417 901	PLN	05.01.2022	190 581 000	HUF	2 417 901	PLN	05.01.2022	05.01.2022
14.	Forward Waluta USD FW2200352 18.02.2022 (0)	-	Forward	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	8 301 172	PLN	2 037 000	USD	18.02.2022	8 301 172	PLN	2 037 000	USD	18.02.2022	18.02.2022
15.	Forward Waluta USD FWC02005 18.02.2022 (0)	-	Forward	IRH	-187	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 754 000	USD	6 956 311	PLN	18.02.2022	1 754 000	USD	6 956 311	PLN	18.02.2022	18.02.2022
16.	Futures RXH2 08.03.2022 (DE000C6EBR73)	Krótka	Future	IRH	0	Eurex Exchange					08.03.2022					08.03.2022	08.03.2022
17.	Futures TYH2 31.03.2022 (0)	Krótka	Future	IRH	0	Chicago Board of Trade					31.03.2022					31.03.2022	31.03.2022
18.	Interest Rate Swap CC250117 30.01.2025 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-13 342	BNP PARIBAS	81 369 318	CZK			30.01.2025	72 000 000	CZK			30.01.2025	30.01.2025
19.	Interest Rate Swap CC250212 14.02.2025 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-16 295	BNP PARIBAS	100 146 000	CZK			14.02.2025	100 000 000	CZK			14.02.2025	14.02.2025
20.	Interest Rate Swap CC250229 17.02.2025 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-27 843	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	169 917 045	CZK			17.02.2025	150 000 000	CZK			17.02.2025	17.02.2025
21.	Interest Rate Swap CC27116 19.11.2027 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-18 526	SOCIETE GENERALE PARIS	121 757 892	CZK			19.11.2027	100 000 000	CZK			19.11.2027	19.11.2027
22.	Interest Rate Swap CC271113 19.11.2027 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-9 278	BNP PARIBAS	60 909 700	CZK			19.11.2027	50 000 000	CZK			19.11.2027	19.11.2027
23.	Interest Rate Swap CC250242 14.02.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	34 608	SOCIETE GENERALE PARIS			212 092 740	CZK	14.02.2025			200 000 000	CZK	14.02.2025	14.02.2025
24.	Interest Rate Swap CC24015 15.01.2024 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-21 419	BNP PARIBAS	4 630 153	EUR			15.01.2024	4 600 000	EUR			15.01.2024	15.01.2024
25.	Interest Rate Swap CC24071 09.07.2024 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-11 123	SOCIETE GENERALE PARIS	2 406 419	EUR			09.07.2024	2 390 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
26.	Interest Rate Swap CC25011 20.01.2025 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-14 527	BNP PARIBAS	3 146 000	EUR			20.01.2025	2 600 000	EUR			20.01.2025	20.01.2025
27.	Interest Rate Swap CC22095 05.09.2022 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-10 607	SOCIETE GENERALE PARIS	2 298 280	EUR			05.09.2022	2 300 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022
28.	Interest Rate Swap CC25013 20.01.2025 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-6 094	SOCIETE GENERALE PARIS	1 319 694	EUR			20.01.2025	1 310 000	EUR			20.01.2025	20.01.2025
29.	Interest Rate Swap CC220916 05.09.2022 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-9 225	BNP PARIBAS	1 998 803	EUR			05.09.2022	2 000 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022
30.	Interest Rate Swap CC23075 06.07.2023 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-12 254	The Goldman Sachs Group Inc.	2 650 000	EUR			06.07.2023	2 650 000	EUR			06.07.2023	06.07.2023
31.	Interest Rate Swap CC240711 09.07.2024 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-5 426	The Goldman Sachs Group Inc.	1 173 861	EUR			09.07.2024	1 170 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
32.	Interest Rate Swap CC24077 09.07.2024 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-10 667	SOCIETE GENERALE PARIS	2 307 790	EUR			09.07.2024	2 300 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
33.	Interest Rate Swap CC25016 20.01.2025 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-12 276	BNP PARIBAS	2 658 480	EUR			20.01.2025	2 640 000	EUR			20.01.2025	20.01.2025
34.	Interest Rate Swap CC23068 07.06.2023 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-4 937	SOCIETE GENERALE PARIS	1 067 689	EUR			07.06.2023	1 070 000	EUR			07.06.2023	07.06.2023
35.	Interest Rate Swap CC240717 09.07.2024 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-16 141	SOCIETE GENERALE PARIS	3 492 125	EUR			09.07.2024	3 500 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
36.	Interest Rate Swap CC250112 20.01.2025 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-14 810	BNP PARIBAS	3 207 262	EUR			20.01.2025	2 650 000	EUR			20.01.2025	20.01.2025

OPIS 'CEL otwarcia pozycji'	IRH	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
Specyficzne instrumenty:	Forward	Terminowa wymiany walut (FX Forward)
	CIRS	Cross Currency Interest Swap
	Future	giełdowy kontrakt future

strona 2 Tabela N-6		31.12.2021 --- 181 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		
37.	Interest Rate Swap CC25019 20.01.2025 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-7 394	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 601 243	EUR			20.01.2025	1 320 000	EUR			20.01.2025	20.01.2025
38.	Interest Rate Swap CC220942 05.09.2022 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-18 390	Santander Bank Polska S.A.	3 984 400	EUR			05.09.2022	4 000 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022
39.	Interest Rate Swap CC240723 09.07.2024 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-16 537	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	3 577 662	EUR			09.07.2024	3 600 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
40.	Interest Rate Swap CC25095 09.09.2025 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-13 793	Santander Bank Polska S.A.	2 990 833	EUR			09.09.2025	3 000 000	EUR			09.09.2025	09.09.2025
41.	Interest Rate Swap CC27072 05.07.2027 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-9 690	Santander Bank Polska S.A.	2 112 880	EUR			05.07.2027	2 200 000	EUR			05.07.2027	05.07.2027
42.	Interest Rate Swap CC27077 05.07.2027 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-4 421	SOCIETE GENERALE PARIS	964 060	EUR			05.07.2027	1 000 000	EUR			05.07.2027	05.07.2027
43.	Interest Rate Swap CC27102 08.10.2027 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-19 802	Santander Bank Polska S.A.	4 321 800	EUR			08.10.2027	4 500 000	EUR			08.10.2027	08.10.2027
44.	Interest Rate Swap CC27112 05.07.2027 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-19 896	Santander Bank Polska S.A.	4 343 400	EUR			05.07.2027	4 500 000	EUR			05.07.2027	05.07.2027
45.	Interest Rate Swap CC29081 01.08.2029 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-8 850	Santander Bank Polska S.A.	1 948 658	EUR			01.08.2029	2 000 000	EUR			01.08.2029	01.08.2029
46.	Interest Rate Swap CC26057 27.05.2026 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-22 984	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 992 757	EUR			27.05.2026	5 000 000	EUR			27.05.2026	27.05.2026
47.	Interest Rate Swap CC26068 08.06.2026 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-22 987	Santander Bank Polska S.A.	4 994 013	EUR			08.06.2026	5 000 000	EUR			08.06.2026	08.06.2026
48.	Interest Rate Swap CC28102 26.10.2022 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-17 875	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	347 433 744	HUF			26.10.2022	1 430 000 000	HUF			26.10.2022	26.10.2022
49.	Interest Rate Swap CC28104 23.10.2028 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-17 875	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	347 433 744	HUF			23.10.2028	1 430 000 000	HUF			23.10.2028	23.10.2028
50.	Interest Rate Swap CC270415 22.04.2027 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-12 500	BNP PARIBAS	1 252 980 983	HUF			22.04.2027	1 000 000 000	HUF			22.04.2027	22.04.2027
51.	Interest Rate Swap CC24015 15.01.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	19 806	BNP PARIBAS			21 369 544	PLN	15.01.2024			19 796 130	PLN	15.01.2024	15.01.2024
52.	Interest Rate Swap CC24071 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	10 291	SOCIETE GENERALE PARIS			11 288 314	PLN	09.07.2024			10 281 780	PLN	09.07.2024	09.07.2024
53.	Interest Rate Swap CC25011 20.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	13 321	BNP PARIBAS			14 760 623	PLN	20.01.2025			11 273 600	PLN	20.01.2025	20.01.2025
54.	Interest Rate Swap CC22095 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	9 835	SOCIETE GENERALE PARIS			10 079 523	PLN	05.09.2022			9 868 150	PLN	05.09.2022	05.09.2022
55.	Interest Rate Swap CC25013 20.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	5 749	SOCIETE GENERALE PARIS			6 420 132	PLN	20.01.2025			5 746 970	PLN	20.01.2025	20.01.2025
56.	Interest Rate Swap CC220916 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 585	BNP PARIBAS			8 797 584	PLN	05.09.2022			8 580 000	PLN	05.09.2022	05.09.2022
57.	Interest Rate Swap CC23075 06.07.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	11 392	The Goldman Sachs Group Inc.			12 061 215	PLN	06.07.2023			11 379 100	PLN	06.07.2023	06.07.2023
58.	Interest Rate Swap CC240711 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	5 022	The Goldman Sachs Group Inc.			5 508 139	PLN	09.07.2024			5 017 000	PLN	09.07.2024	09.07.2024
59.	Interest Rate Swap CC24077 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	9 962	SOCIETE GENERALE PARIS			10 927 623	PLN	09.07.2024			9 953 250	PLN	09.07.2024	09.07.2024
60.	Interest Rate Swap CC25016 20.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	11 432	BNP PARIBAS			12 767 226	PLN	20.01.2025			11 428 560	PLN	20.01.2025	20.01.2025
61.	Interest Rate Swap CC240117 22.01.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	18 889	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			20 383 368	PLN	22.01.2024			18 805 000	PLN	22.01.2024	22.01.2024
62.	Interest Rate Swap CC23068 07.06.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 591	SOCIETE GENERALE PARIS			4 847 268	PLN	07.06.2023			4 601 000	PLN	07.06.2023	07.06.2023
63.	Interest Rate Swap CC240717 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	15 052	SOCIETE GENERALE PARIS			16 509 869	PLN	09.07.2024			15 037 750	PLN	09.07.2024	09.07.2024
64.	Interest Rate Swap CC250112 20.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	13 361	BNP PARIBAS			14 802 171	PLN	20.01.2025			11 372 475	PLN	20.01.2025	20.01.2025
65.	Interest Rate Swap CC25019 20.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	6 667	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			7 385 929	PLN	20.01.2025			5 677 320	PLN	20.01.2025	20.01.2025
66.	Interest Rate Swap CC220942 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	17 448	Santander Bank Polska S.A.			17 879 306	PLN	05.09.2022			17 433 932	PLN	05.09.2022	05.09.2022
67.	Interest Rate Swap CC240723 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	15 443	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			16 928 396	PLN	09.07.2024			15 354 000	PLN	09.07.2024	09.07.2024
68.	Interest Rate Swap CC25095 09.09.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	13 044	Santander Bank Polska S.A.			14 848 652	PLN	09.09.2025			12 996 000	PLN	09.09.2025	09.09.2025
69.	Interest Rate Swap CC250117 30.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	12 417	BNP PARIBAS			13 867 996	PLN	30.01.2025			12 199 048	PLN	30.01.2025	30.01.2025
70.	Interest Rate Swap CC250212 14.02.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	16 481	BNP PARIBAS			18 435 372	PLN	14.02.2025			16 466 869	PLN	14.02.2025	14.02.2025
71.	Interest Rate Swap CC28102 26.10.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	18 512	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			3 660 991	PLN	26.10.2022			18 175 300	PLN	26.10.2022	26.10.2022
72.	Interest Rate Swap CC28104 23.10.2028 (0)	Długa	CIRS	IRH	18 419	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			3 591 308	PLN	23.10.2028			18 161 000	PLN	23.10.2028	23.10.2028
73.	Interest Rate Swap CC250229 17.02.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	25 699	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			28 731 353	PLN	17.02.2025			25 269 542	PLN	17.02.2025	17.02.2025
74.	Interest Rate Swap CC27072 05.07.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	10 090	Santander Bank Polska S.A.			1 944 656	PLN	05.07.2027			10 084 800	PLN	05.07.2027	05.07.2027
75.	Interest Rate Swap CC27077 05.07.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 494	SOCIETE GENERALE PARIS			866 194	PLN	05.07.2027			4 492 000	PLN	05.07.2027	05.07.2027
76.	Interest Rate Swap CC27102 08.10.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	20 218	Santander Bank Polska S.A.			3 897 922	PLN	08.10.2027			20 211 750	PLN	08.10.2027	08.10.2027
77.	Interest Rate Swap CC27112 05.07.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	20 130	Santander Bank Polska S.A.			3 919 240	PLN	05.07.2027			20 135 250	PLN	05.07.2027	05.07.2027
78.	Interest Rate Swap CC27116 19.11.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	17 621	SOCIETE GENERALE PARIS			21 369 619	PLN	19.11.2027			17 320 000	PLN	19.11.2027	19.11.2027
79.	Interest Rate Swap CC29081 01.08.2029 (0)	Długa	CIRS	IRH	9 022	Santander Bank Polska S.A.			1 831 321	PLN	01.08.2029			9 024 000	PLN	01.08.2029	01.08.2029
80.	Interest Rate Swap CC26057 27.05.2026 (0)	Długa	CIRS	IRH	22 501	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			26 166 752	PLN	27.05.2026			22 410 000	PLN	27.05.2026	27.05.2026
81.	Interest Rate Swap CC26068 08.06.2026 (0)	Długa	CIRS	IRH	22 463	Santander Bank Polska S.A.			26 144 789	PLN	08.06.2026			22 342 500	PLN	08.06.2026	08.06.2026

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
Specyficzne instrumenty: CIRS Cross Currency Interest Swap

strona 3 Tabela N-6		31.12.2021 --- 181 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		
82.	Interest Rate Swap CC271113 19.11.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 903	BNP PARIBAS			10 788 422	PLN	19.11.2027			8 790 219	PLN	19.11.2027	19.11.2027
83.	Interest Rate Swap CC250242 14.02.2025 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-35 605	SOCIETE GENERALE PARIS	39 827 223	PLN			14.02.2025	35 574 529	PLN			14.02.2025	14.02.2025
84.	Interest Rate Swap CC270415 22.04.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	13 232	BNP PARIBAS			15 766 785	PLN	22.04.2027			12 908 067	PLN	22.04.2027	22.04.2027
85.	Interest Rate Swap CC240117 22.01.2024 (0)	Krótka	CIRS	IRH	-20 303	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 098 615	USD			22.01.2024	5 000 000	USD			22.01.2024	22.01.2024
86.	Interest Rate Swap CI27025R 22.02.2027 (0)	-	IRS	IRH	441	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	4 068 565	CZK	6 705 462	CZK	22.02.2027	35 000 000	CZK	35 000 000	CZK	22.02.2027	22.02.2027
87.	Interest Rate Swap CI27027R 23.02.2027 (0)	-	IRS	IRH	351	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	3 263 373	CZK	5 359 774	CZK	23.02.2027	28 000 000	CZK	28 000 000	CZK	23.02.2027	23.02.2027
88.	Interest Rate Swap CI270210R 23.02.2027 (0)	-	IRS	IRH	-343	BNP PARIBAS	5 359 774	CZK	3 305 976	CZK	23.02.2027	28 000 000	CZK	28 000 000	CZK	23.02.2027	23.02.2027
89.	Interest Rate Swap CI27029R 22.02.2027 (0)	-	IRS	IRH	-429	BNP PARIBAS	6 699 235	CZK	4 132 469	CZK	22.02.2027	35 000 000	CZK	35 000 000	CZK	22.02.2027	22.02.2027
90.	Interest Rate Swap CI250116R 30.01.2025 (0)	-	IRS	IRH	582	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	5 950 340	CZK	9 369 294	CZK	30.01.2025	72 000 000	CZK	72 000 000	CZK	30.01.2025	30.01.2025
91.	Interest Rate Swap CI221111R 28.11.2022 (0)	-	IRS	IRH	-633	J.P. MORGAN AG	4 095 362	CZK	575 986	CZK	28.11.2022	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	28.11.2022	28.11.2022
92.	Interest Rate Swap CI22116R 16.12.2025 (0)	-	IRS	IRH	-641	J.P. MORGAN AG	4 055 192	CZK	494 431	CZK	16.12.2025	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	16.12.2025	16.12.2025
93.	Interest Rate Swap CI22117R 16.12.2025 (0)	-	IRS	IRH	-638	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	4 038 469	CZK	495 444	CZK	16.12.2025	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	16.12.2025	16.12.2025
94.	Interest Rate Swap CI22125R 05.12.2022 (0)	-	IRS	IRH	-617	J.P. MORGAN AG	4 077 309	CZK	647 347	CZK	05.12.2022	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	05.12.2022	05.12.2022
95.	Interest Rate Swap CI250231R 14.02.2025 (0)	-	IRS	IRH	2 817	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	3 285 000	CZK	19 679 169	CZK	14.02.2025	150 000 000	CZK	150 000 000	CZK	14.02.2025	14.02.2025
96.	Interest Rate Swap CI25122R 16.12.2025 (0)	-	IRS	IRH	-2 230	BNP PARIBAS	15 585 824	CZK	2 465 438	CZK	16.12.2025	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	16.12.2025	16.12.2025
97.	Interest Rate Swap CI221213R 23.12.2022 (0)	-	IRS	IRH	-623	J.P. MORGAN AG	4 158 177	CZK	684 375	CZK	23.12.2022	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	23.12.2022	23.12.2022
98.	Interest Rate Swap CI230232R 10.02.2023 (0)	-	IRS	IRH	-586	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 076 693	CZK	1 784 444	CZK	10.02.2023	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	10.02.2023	10.02.2023
99.	Interest Rate Swap CI230235R 10.02.2023 (0)	-	IRS	IRH	-583	SOCIETE GENERALE PARIS	5 076 693	CZK	1 804 722	CZK	10.02.2023	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	10.02.2023	10.02.2023
100.	Interest Rate Swap CI231014R 13.10.2023 (0)	-	IRS	IRH	693	J.P. MORGAN AG	11 943 611	CZK	15 805 010	CZK	13.10.2023	200 000 000	CZK	200 000 000	CZK	13.10.2023	13.10.2023
101.	Interest Rate Swap CI231017R 13.10.2023 (0)	-	IRS	IRH	676	SOCIETE GENERALE PARIS	12 045 000	CZK	15 805 010	CZK	13.10.2023	200 000 000	CZK	200 000 000	CZK	13.10.2023	13.10.2023
102.	Interest Rate Swap CI23064R 07.06.2023 (0)	-	IRS	IRH	-74	SOCIETE GENERALE PARIS	15 994	EUR		EUR	07.06.2023	1 500 000	EUR	1 500 000	EUR	07.06.2023	07.06.2023
103.	Interest Rate Swap CI22045R 19.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-5	BNP PARIBAS	2 127	EUR	976	EUR	19.04.2022	800 000	EUR	800 000	EUR	19.04.2022	19.04.2022
104.	Interest Rate Swap CI26051R 25.05.2026 (0)	-	IRS	IRH	-23	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 968	EUR		EUR	25.05.2026	900 000	EUR	900 000	EUR	25.05.2026	25.05.2026
105.	Interest Rate Swap CI220937R 05.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-1	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	20 397	EUR	20 224	EUR	05.09.2022	4 000 000	EUR	4 000 000	EUR	05.09.2022	05.09.2022
106.	Interest Rate Swap CI240720R 09.07.2024 (0)	-	IRS	IRH	-16	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	22 335	EUR	18 900	EUR	09.07.2024	3 000 000	EUR	3 000 000	EUR	09.07.2024	09.07.2024
107.	Interest Rate Swap CI25094R 09.09.2025 (0)	-	IRS	IRH	145	SOCIETE GENERALE PARIS	11 461	EUR	42 930	EUR	09.09.2025	2 700 000	EUR	2 700 000	EUR	09.09.2025	09.09.2025
108.	Interest Rate Swap CI240727R 15.07.2024 (0)	-	IRS	IRH	70	SOCIETE GENERALE PARIS	25 646	EUR	40 845	EUR	15.07.2024	3 500 000	EUR	3 500 000	EUR	15.07.2024	15.07.2024
109.	Interest Rate Swap CI240732R 15.07.2024 (0)	-	IRS	IRH	83	SOCIETE GENERALE PARIS	19 784	EUR	37 665	EUR	15.07.2024	2 700 000	EUR	2 700 000	EUR	15.07.2024	15.07.2024
110.	Interest Rate Swap CI230615R 07.06.2023 (0)	-	IRS	IRH	54	J.P. MORGAN AG	14 007	EUR	25 750	EUR	07.06.2023	2 500 000	EUR	2 500 000	EUR	07.06.2023	07.06.2023
111.	Interest Rate Swap CI23129R 11.12.2023 (0)	-	IRS	IRH	106	SOCIETE GENERALE PARIS	30 309	EUR	53 152	EUR	11.12.2023	5 000 000	EUR	5 000 000	EUR	11.12.2023	11.12.2023
112.	Interest Rate Swap CI231210R 11.12.2023 (0)	-	IRS	IRH	144	J.P. MORGAN AG	48 494	EUR	79 459	EUR	11.12.2023	8 000 000	EUR	8 000 000	EUR	11.12.2023	11.12.2023
113.	Interest Rate Swap CI28063R 05.06.2028 (0)	-	IRS	IRH	303	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	66 052	EUR	05.06.2028	5 000 000	EUR	5 000 000	EUR	05.06.2028	05.06.2028
114.	Interest Rate Swap CI28067R 07.06.2028 (0)	-	IRS	IRH	127	J.P. MORGAN AG		EUR	27 649	EUR	07.06.2028	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR	07.06.2028	07.06.2028
115.	Interest Rate Swap CI27091R 21.09.2027 (0)	-	IRS	IRH	131	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	28 513	EUR	21.09.2027	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR	21.09.2027	21.09.2027
116.	Interest Rate Swap CI27078R 05.07.2027 (0)	-	IRS	IRH	109	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	23 687	EUR	05.07.2027	4 000 000	EUR	4 000 000	EUR	05.07.2027	05.07.2027
117.	Interest Rate Swap CI28101R 22.10.2028 (0)	-	IRS	IRH	2 433	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	81 327 123	HUF	309 938 673	HUF	22.10.2028	1 000 000 000	HUF	1 000 000 000	HUF	22.10.2028	22.10.2028
118.	Interest Rate Swap CI28103R 22.10.2028 (0)	-	IRS	IRH	2 491	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	75 718 356	HUF	309 938 673	HUF	22.10.2028	1 000 000 000	HUF	1 000 000 000	HUF	22.10.2028	22.10.2028
119.	Interest Rate Swap CI28105R 23.10.2028 (0)	-	IRS	IRH	-4 190	BNP PARIBAS	619 658 282	HUF	227 066 301	HUF	23.10.2028	2 000 000 000	HUF	2 000 000 000	HUF	23.10.2028	23.10.2028
120.	Interest Rate Swap IR22031R 07.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-321	mBank S.A.	342 708	PLN	20 244	PLN	07.03.2022	14 500 000	PLN	14 500 000	PLN	07.03.2022	07.03.2022
121.	Interest Rate Swap IR240411R 25.04.2024 (0)	-	IRS	IRH	1 134	BNP PARIBAS	2 969 148	PLN	4 189 348	PLN	25.04.2024	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	25.04.2024	25.04.2024
122.	Interest Rate Swap IR24048R 25.04.2024 (0)	-	IRS	IRH	1 826	The Goldman Sachs Group Inc.	4 738 640	PLN	6 702 956	PLN	25.04.2024	80 000 000	PLN	80 000 000	PLN	25.04.2024	25.04.2024
123.	Interest Rate Swap IR25076R 25.07.2025 (0)	-	IRS	IRH	2 411	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 414 894	PLN	7 008 833	PLN	25.07.2025	52 000 000	PLN	52 000 000	PLN	25.07.2025	25.07.2025
124.	Interest Rate Swap IR240427R 25.04.2024 (0)	-	IRS	IRH	-807	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	4 189 348	PLN	3 312 549	PLN	25.04.2024	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	25.04.2024	25.04.2024
125.	Interest Rate Swap IR250713R 25.07.2025 (0)	-	IRS	IRH	-2 034	ING Bank Śląski S.A.	7 008 833	PLN	4 822 295	PLN	25.07.2025	52 000 000	PLN	52 000 000	PLN	25.07.2025	25.07.2025
126.	Interest Rate Swap IR25034R 31.03.2025 (0)	-	IRS	IRH	2 131	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	650 445	PLN	2 948 383	PLN	31.03.2025	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	31.03.2025	31.03.2025

OPIS 'CEL otwarcia pozycji'	IRH	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
Specyficzne instrumenty:	IRS	Interest Rate Swap
	CIRS	Cross Currency Interest Swap

strona 4 Tabela N-6		31.12.2021 --- 181 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		
127.	Interest Rate Swap IR270413R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	7 928	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 538 000	PLN	11 372 644	PLN	27.04.2027	60 000 000	PLN	60 000 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027
128.	Interest Rate Swap IR27048R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	7 976	Santander Bank Polska S.A.	2 484 000	PLN	11 372 644	PLN	27.04.2027	60 000 000	PLN	60 000 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027
129.	Interest Rate Swap IR27062R 07.06.2027 (0)	-	IRS	IRH	3 490	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 035 000	PLN	4 919 699	PLN	07.06.2027	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	07.06.2027	07.06.2027
130.	Interest Rate Swap IR27064R 07.06.2027 (0)	-	IRS	IRH	8 384	ING Bank Śląski S.A.	2 475 000	PLN	11 807 278	PLN	07.06.2027	60 000 000	PLN	60 000 000	PLN	07.06.2027	07.06.2027
131.	Interest Rate Swap IR300611R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	4 739	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 821 390	PLN	7 337 393	PLN	05.06.2030	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
132.	Interest Rate Swap IR30061R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	3 723	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 536 264	PLN	5 869 914	PLN	05.06.2030	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
133.	Interest Rate Swap IR30065R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	4 660	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 913 584	PLN	7 337 393	PLN	05.06.2030	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
134.	Interest Rate Swap IR250314R 31.03.2025 (0)	-	IRS	IRH	-2 105	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 948 383	PLN	677 964	PLN	31.03.2025	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	31.03.2025	31.03.2025
135.	Interest Rate Swap IR300614R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	3 806	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 439 123	PLN	5 869 914	PLN	05.06.2030	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
136.	Interest Rate Swap IR240432R 25.04.2024 (0)	-	IRS	IRH	-5 250	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	6 343 942	PLN	784 737	PLN	25.04.2024	80 000 000	PLN	80 000 000	PLN	25.04.2024	25.04.2024
137.	Interest Rate Swap IR240526R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-1 413	Santander Bank Polska S.A.	1 790 768	PLN	294 698	PLN	27.05.2024	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
138.	Interest Rate Swap IR240528R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-1 416	J.P. MORGAN AG	1 790 277	PLN	291 105	PLN	27.05.2024	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
139.	Interest Rate Swap IR241033R 25.10.2024 (0)	-	IRS	IRH	-3 527	Santander Bank Polska S.A.	4 410 432	PLN	641 732	PLN	25.10.2024	45 000 000	PLN	45 000 000	PLN	25.10.2024	25.10.2024
140.	Interest Rate Swap IR240535R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-1 370	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 148 921	PLN	696 449	PLN	27.05.2024	24 000 000	PLN	24 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
141.	Interest Rate Swap IR30033R 05.03.2030 (0)	-	IRS	IRH	3 881	J.P. MORGAN AG	2 587 500	PLN	7 103 688	PLN	05.03.2030	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	05.03.2030	05.03.2030
142.	Interest Rate Swap IR30103R 25.10.2030 (0)	-	IRS	IRH	4 561	ING Bank Śląski S.A.	3 758 400	PLN	9 080 064	PLN	25.10.2030	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	25.10.2030	25.10.2030
143.	Interest Rate Swap IR240538R 24.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-1 200	mBank S.A...	1 784 775	PLN	513 284	PLN	24.05.2024	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	24.05.2024	24.05.2024
144.	Interest Rate Swap IR240544R 25.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-2 186	J.P. MORGAN AG	3 133 843	PLN	818 312	PLN	25.05.2024	35 000 000	PLN	35 000 000	PLN	25.05.2024	25.05.2024
145.	Interest Rate Swap IR300628R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	2 535	J.P. MORGAN AG	2 925 068	PLN	5 869 914	PLN	05.06.2030	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
146.	Interest Rate Swap IR301010R 25.10.2030 (0)	-	IRS	IRH	3 545	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 961 250	PLN	9 080 064	PLN	25.10.2030	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	25.10.2030	25.10.2030
147.	Interest Rate Swap IR301011R 25.10.2030 (0)	-	IRS	IRH	3 402	Santander Bank Polska S.A.	5 130 000	PLN	9 080 064	PLN	25.10.2030	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	25.10.2030	25.10.2030
148.	Interest Rate Swap IR270420R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	3 196	BNP PARIBAS	2 128 068	PLN	5 686 322	PLN	27.04.2027	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027
149.	Interest Rate Swap IR270422R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	2 712	Goldman Sachs Bank Europe SE	2 669 523	PLN	5 686 322	PLN	27.04.2027	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027
150.	Interest Rate Swap IR28036R 13.03.2028 (0)	-	IRS	IRH	3 974	J.P. MORGAN AG	4 333 432	PLN	8 806 443	PLN	13.03.2028	40 000 000	PLN	40 000 000	PLN	13.03.2028	13.03.2028
151.	Interest Rate Swap IR300630R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	3 484	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 294 462	PLN	7 337 393	PLN	05.06.2030	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
152.	Interest Rate Swap IR300633R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	4 511	J.P. MORGAN AG	3 566 236	PLN	8 804 872	PLN	05.06.2030	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
153.	Interest Rate Swap IR300637R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	7 475	J.P. MORGAN AG	8 953 093	PLN	17 609 743	PLN	05.06.2030	60 000 000	PLN	60 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
154.	Interest Rate Swap IR300640R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	4 237	mBank S.A.	5 367 542	PLN	10 272 350	PLN	05.06.2030	35 000 000	PLN	35 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
155.	Interest Rate Swap IR300643R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	2 507	Santander Bank Polska S.A.	2 969 268	PLN	5 869 914	PLN	05.06.2030	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
156.	Interest Rate Swap IR23115R 08.11.2023 (0)	-	IRS	IRH	1 484	The Goldman Sachs Group Inc.	12 280 000	PLN	13 771 172	PLN	08.11.2023	200 000 000	PLN	200 000 000	PLN	08.11.2023	08.11.2023
157.	Interest Rate Swap IR240556R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-1 315	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 695 337	PLN	1 306 798	PLN	27.05.2024	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
158.	Interest Rate Swap IR240557R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-1 316	Goldman Sachs Bank Europe SE	2 695 337	PLN	1 305 442	PLN	27.05.2024	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
159.	Interest Rate Swap IR28039R 13.03.2028 (0)	-	IRS	IRH	1 393	BNP PARIBAS	9 700 995	PLN	11 184 377	PLN	13.03.2028	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	13.03.2028	13.03.2028
160.	Interest Rate Swap CI23031R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-286	The Goldman Sachs Group Inc.	86 580	USD	15 777	USD	17.03.2023	2 000 000	USD	2 000 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
161.	Interest Rate Swap CI22099R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-105	Societe Generale	28 700	USD	2 898	USD	26.09.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
162.	Interest Rate Swap CI22033R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-59	SOCIETE GENERALE PARIS	15 110	USD	540	USD	23.03.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
163.	Interest Rate Swap CI230311R 24.08.2023 (0)	-	IRS	IRH	-315	The Goldman Sachs Group Inc.	93 690	USD	15 777	USD	24.08.2023	2 000 000	USD	2 000 000	USD	24.08.2023	24.08.2023
164.	Interest Rate Swap CI220312R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-171	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	43 815	USD	1 620	USD	23.03.2022	3 000 000	USD	3 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
165.	Interest Rate Swap CI220316R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-136	BNP PARIBAS	35 100	USD	1 620	USD	23.03.2022	3 000 000	USD	3 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
166.	Interest Rate Swap CI22055R 23.05.2022 (0)	-	IRS	IRH	-199	SOCIETE GENERALE PARIS	55 092	USD	6 058	USD	23.05.2022	5 000 000	USD	5 000 000	USD	23.05.2022	23.05.2022
167.	Interest Rate Swap CI220921R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-71	SOCIETE GENERALE PARIS	20 543	USD	2 898	USD	26.09.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
168.	Interest Rate Swap CI220924R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-62	SOCIETE GENERALE PARIS	18 297	USD	2 898	USD	26.09.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
169.	Interest Rate Swap CI230318R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-204	The Goldman Sachs Group Inc.	74 025	USD	23 665	USD	17.03.2023	3 000 000	USD	3 000 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
170.	Interest Rate Swap CI230321R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-205	The Goldman Sachs Group Inc.	74 250	USD	23 665	USD	17.03.2023	3 000 000	USD	3 000 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
171.	Interest Rate Swap CI220343R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-105	SOCIETE GENERALE PARIS	28 550	USD	2 700	USD	23.03.2022	5 000 000	USD	5 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
Specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap

strona 5 Tabela N-6																	31.12.2021 --- 181 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		
172.	Interest Rate Swap CI220347R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	34	SOCIETE GENERALE PARIS	2 700	USD	11 163	USD	23.03.2022	5 000 000	USD	5 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
173.	Interest Rate Swap CI220350R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	22	BNP PARIBAS	1 620	USD	6 938	USD	23.03.2022	3 000 000	USD	3 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
174.	Interest Rate Swap CI220351R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	21	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 620	USD	6 825	USD	23.03.2022	3 000 000	USD	3 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
175.	Interest Rate Swap CI220352R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	7	SOCIETE GENERALE PARIS	540	USD	2 375	USD	23.03.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
176.	Interest Rate Swap CI230324R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-66	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	36 056	USD	19 721	USD	17.03.2023	2 500 000	USD	2 500 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
177.	Interest Rate Swap CI42043R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	-41	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	419 023	USD	132 392	USD	03.04.2042	2 200 000	USD	2 200 000	USD	03.04.2042	03.04.2042
178.	Interest Rate Swap CI42049R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	422	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	59 883	USD	42 250	USD	03.04.2042	655 000	USD	655 000	USD	03.04.2042	03.04.2042
179.	Interest Rate Swap CI230331R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-266	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	98 603	USD	32 625	USD	17.03.2023	12 500 000	USD	12 500 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
180.	Interest Rate Swap CI22057R 23.05.2022 (0)	-	IRS	IRH	-3	SOCIETE GENERALE PARIS	6 069	USD	5 413	USD	23.05.2022	5 000 000	USD	5 000 000	USD	23.05.2022	23.05.2022
181.	Interest Rate Swap CI250241R 05.02.2025 (0)	-	IRS	IRH	273	J.P. MORGAN AG	40 845	USD	109 715	USD	05.02.2025	3 000 000	USD	3 000 000	USD	05.02.2025	05.02.2025

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
Specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap

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

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

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

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

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

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy

31.12.2021	Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)						AKTYWNE kontrakty SBB: 7			
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.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	172 730	PLN	3	6.24%	WZ1126	PL0000113130	175 000	172 730
2.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	SBB	54 710	PLN	7	1.98%	FP270401	PL0000500260	60 000	54 710
3.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	SBB	80 118	PLN	7	2.89%	FP280301	PL0000500310	90 000	80 118
4.	BNP PARIBAS	SBB	119 816	PLN	7	4.33%	WZ0524	PL0000110615	120 000	119 816
5.	J.P. Morgan AG	SBB	96 280	PLN	5	3.48%	FP270401	PL0000500260	120 000	96 280
6.	J.P. Morgan AG	SBB	106 537	PLN	Bez terminu	3.85%	FP300601	PL0000500278	125 000	106 537
7.	J.P. Morgan AG	SBB	121 635	PLN	Bez terminu	4.39%	FP300601	PL0000500278	150 000	121 635
7.	**- pozycji. | PODSUMOWANIE**					**27.16%**				**751 826**

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

31.12.2020	Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)						AKTYWNE kontrakty SBB: 5			
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	2 154 185	HUF	Bez terminu	1.36%	HU230801	HU0000404280	2 500 000	27 233
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	156 492	PLN	Bez terminu	7.79%	FP270401	PL0000500260	150 000	156 501
3.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	190 858	PLN	Bez terminu	9.50%	FP300601	PL0000500278	188 000	190 879
4.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	35 161	PLN	Bez terminu	1.75%	WZ0126	PL0000108817	35 000	35 161
5.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	SBB	1 010 807	HUF	Bez terminu	0.64%	HU230801	HU0000404280	1 000 000	12 775
5.	**- pozycji. | PODSUMOWANIE**					**21.04%**				**422 549**

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

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

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

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

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

1. Na dzień 31 grudnia 2021 część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

	31.12.2021		31.12.2020	
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		2 768 856		2 008 300
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		50 312		69 864
EUR	8 044	36 998	10 113	46 672
PLN	11 412	11 412	22 953	22 953
USD	469	1 902	63	239
2. Należności		557		20 401
CZK	2 940	544	0	0
EUR	3	12	0	0
PLN	1	1	20 401	20 401
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		1 226 205		718 838
PLN	3 022	3 022	0	0
- dłużne papiery wartościowe		1 223 183		718 838
CZK	192 070	35 533	711 647	124 752
EUR	80 210	368 919	73 221	337 899
HUF	4 793 891	59 751	10 615 873	134 164
PLN	740 081	740 081	83 703	83 703
USD	4 655	18 899	10 196	38 320
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		1 491 782		1 199 197
CZK	-58 003	-10 730	-18 968	-3 324
EUR	-13 263	-61 010	-1 178	-5 434
HUF	-3 461 520	-43 142	-2 763 231	-34 923
PLN	235 703	235 703	89 778	89 778
USD	191	779	-4 783	-17 983
- dłużne papiery wartościowe		1 370 182		1 171 083
CZK	70 522	13 047	74 506	13 061
EUR	12 781	58 791	12 089	55 790
PLN	1 298 344	1 298 344	1 102 232	1 102 232
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		953 043		517 175
CZK	225 496	41 715	633 519	111 056
EUR	64 399	296 213	78 356	361 602
HUF	336 159	4 190	8 368 325	105 781
PLN	588 137	588 137	-69 758	-69 758
USD	5 614	22 788	2 262	8 494

	Tabela nr 254/A/NBP/2021 z dnia 2021-12-31		
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	4,0600
2.	euro	1 EUR	4,5994
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,2464
4.	korona czeska	1 CZK	0,1850

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

	31.12.2021			
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	14 442	0	0	3 694
Instrumenty pochodne	0	6 087	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
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

	31.12.2020			
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	543	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	5 544	32 418	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	30 537
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

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

	31.12.2021		31.12.2020	
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.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 457	-18 059	40 213	25 883
Instrumenty pochodne	868	0	-115	0
Dłużne papiery wartościowe	-3 728	-20 438	40 328	25 883
Akcje	1 403	2 379	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-14 032	-4 812	-111 209	-28 189
Listy zastawne	-10	-21	510	0
Instrumenty pochodne	-13 532	97 398	-116 854	-39 736
Dłużne papiery wartościowe	-490	-102 189	5 135	11 547
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	**-15 489**	**-22 871**	**-70 996**	**-2 306**

2) Subfundusz, zgodnie ze Statutem, nie wypłaca dywidend ani innych dochodów. Dochody Subfunduszu osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów danego subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa tego subfunduszu.

3) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku – nie było takich przypadków.

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Fundusz, w ciężar odpowiednich Subfunduszy jest obciążany określonymi kosztami, przy czym wybrane koszty mają pułapy maksymalne – powyżej których Towarzystwo pokrywa takie koszty. Ponadto, Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu (całości lub części) tych kosztów limitowanych oraz innych kosztów wymienionych w Statucie. Poza tymi sytuacjami (w zakresie kategorii kosztów wskazanych w Statucie Funduszu oraz opisanych poniżej): 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, koszty niepodlegające ograniczeniu limitowemu oraz określone inne koszty – w ramach pułapu maksymalnego określonego w Statucie.

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:

- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Zmiany stawki wynagrodzenia stałego w okresie sprawozdawczym (i po dacie bilansowej):

kategoria JU	Stawka Wynagrodzenia	Wazna Od	Do
A	1.13%	31.12.2020	31.03.2021
A	0.4%	1.04.2021	31.12.2021
A	0.8%	*1.01.2022*	--
B	1.13%	1.11.2021	--
E	0.8%	1.11.2013	31.03.2021
E	0.4%	1.04.2021	31.12.2021
E	0.8%	*1.01.2022*	--
F	1.08%	31.12.2020	31.03.2021
F	0.4%	1.04.2021	31.12.2021
F	0.8%	*1.01.2022*	--
I	1.0%	1.11.2013	31.03.2021
I	0.4%	1.04.2021	31.12.2021
I	0.8%	*1.01.2022*	--
J	1.13%	31.12.2020	31.03.2021
J	0.4%	1.04.2021	--
J	1.13%	*1.01.2022*	--
K	1.13%	31.12.2020	31.03.2021
K	0.4%	1.04.2021	14.04.2021
K	0.32%	15.04.2021	31.12.2021
K	0.64%	*1.01.2022*	--
L	1.13%	31.12.2020	31.03.2021
L	0.4%	1.04.2021	31.12.2021
L	0.3%	*1.01.2022*	--
P	0.6%	1.11.2021	--

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

	rok 2021	rok 2020
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	9 399	20 548

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu Pekao FIO 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 nielimitowane, do których należą:

1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu: opłaty i prowizje maklerskie, opłaty i prowizje bankowe,, w tym wobec Depozytariusza, pro-

wizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne, koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;

2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem.

(iii) koszty limitowane, do których należą (opisane szczegółowo w Statucie Funduszu):

1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych subfunduszy, opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów), do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
5) wybrane koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej **75 000** zł w danym roku bilansowym,
8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
10) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora.

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

Koszty zostały zaprezentowane 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.

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość Aktywów Netto	1 815 813 tys. zł	1 491 125 tys. zł	2 483 164 tys. zł
Wartość JU kat. A, E	11.64	11.65	11.54
Wartość JU kat. I	11.81	11.81	11.69
Wartość JU kat. F	1 000.00	100.00	--
Wartość JU kat. J, K, L	1 000.00	1 000.00	--
Wartość JU kat. B, P	1 000.00	--	--

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

Informacje dodatkowe

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

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej

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

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

W niniejszym podrozdziale zaprezentowane zostają:

a) Zbiorcza wartość aktywów I zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej oraz informacje w podziale na kategorie lokat.

b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ze wskazanie przyczyn I zasad co do przenoszenia między poziomami.

c) W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki wyceny oraz dane wejściowe, a także zmiany w tym zakresie (jeśli wystąpiły).

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

Poziomy wartości godziwej

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

Poziomy ustalania wartości godziwej		
określenie poziomu	wartość składników aktywów [tys. zł]	udział w aktywach
Poziom 1	755 188	27.3%
Udziałowe	3 022	0.1%
Dłużne skarbowe	727 678	26.3%
Dłużne inne	12 404	0.4%
Waluty	12 084	0.4%
instrumenty pochodne giełdowe (--)	-61 640	
Waluty (--)	-34 702	
Poziom 2	1 974 466	71.3%
Dłużne skarbowe	730 635	26.4%
Dłużne inne	1 122 229	40.5%
instrumenty pochodne OTC	121 602	4.4%
.. w tym dłużne - kursy z OTC BGN ..	483 102	17.4%
instrumenty pochodne OTC (--)	-61 510	
Poziom 3	423	0.0%
Dłużne inne	423	0.0%

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

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

W przypadku instrumentów finansowych wycenianych z zastosowaniem odpowiedniego modelu występuje ryzyko modelu, polegające na tym, że wyceny ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek lub miała miejsce transakcja na danym instrumencie finansowym. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

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

a. Gdy instrument finansowy nabyty bezpośrednio po transakcji nie jest wprowadzony do obrotu na rynku aktywnym, a z czasem pojawia się możliwość wyceny według danych z odpowiedniego rynku aktywnego.

b. Gdy instrument finansowy dopuszczony do obrotu na danym rynku nie ma odpowiednio dużego obrotu na tym rynku (rynek zostaje zaklasyfikowany jako nieaktywny dla danego instrumentu) i nie ma możliwości wykorzystania innych danych rynkowych poziomu 1 hierarchii wartości godziwej. W takim przypadku do wyceny stosowany jest model z wykorzystaniem odpowiednich danych rynkowych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej).

c. Gdy instrument finansowy wyceniany według modelu bazującego na danych innych niż rynkowe (poziom 3 hierarchii wartości godziwej) zostaje wprowadzony do obrotu na rynku aktywnym.

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

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

W Subfunduszu w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki, gdy sposób wyceny instrumentu ulegał zmianie, w sensie: zastosowania wartości godziwej poziomu 2 wobec wcześniejszego stosowania wyceny w wartości godziwej klasyfikowanej do poziomu 1 lub zmiana odwrotna – w przypadkach opisanych powyżej. Dotyczyło to instrumentów (wartości w dacie bilansowej):

Lp	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość w tys. zł	Przeniesienie między poziomami	Przyczyna przeniesienia
1.	Kruk S.A. Seria AH1	2025/06/30	1 352	II -> I	Wystąpienie notowań na aktywnym rynku
2.	Marvipol Development S.A. Seria AC	2024/05/10	5 453	II -> I	Wystąpienie notowań na aktywnym rynku
3.	CEZ A.S. Seria REGS	2042/04/03	14 788	I -> II	Zaprzestanie notowań na aktywnym rynku zorganizowanym - wykorzystanie kursów BGN
4.	PGE Sweden AB Seria EMNT	2029/08/01	11 915	I -> II	Zaprzestanie notowań na aktywnym rynku zorganizowanym - wykorzystanie kursów BGN

Opisy techniki wyceny i danych wejściowych

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

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

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

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

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

W odniesieniu do posiadanych w portfelu lokat składników, których wycena odbywa się z zastosowaniu modelu klasyfikowanego jako poziom 3 hierarchii ustalania wartości godziwej, poniżej przedstawione są informacje o tych instrumentach finansowych- dla okresu od wprowadzenia zmian w przepisach (1.07.2021) do daty bilansowej.

lp	grupa instrumentów	wycena na 01.07.2021	wycena na 31.12.2021	zysk niezrealizowany w okresie	zysk zrealizowany w okresie	transakcje kupno / sprzedaż / emisja	zmiany klasyfikacji wycen: z / na wartość godziwa poziomu 3	wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1.	dłużne	374	423	49	0	0	0	49

Modele stosowane dla wyceny powyższych instrumentów finansowych:

- dla instrumentów dłużnych – model DCF dla raty układowej,

Wrażliwość wyceny z użyciem wskazanych modeli uzależniona jest od: (a) przyjętych założeń co do wartości bilansowych prezentowanych przez emitenta i prognoz (i własnego osądu co do jakości tych danych), (b) sytuacji rynkowej w obszarze wykorzystywanych danych obserwowalnych. Przy założeniu fluktuacji nieobserwowalnej danej wejściowej (szacowany odzysk) o 50% na minus skutkowałaby zmianą wartości obligacji na datę bilansową o - 211 tys. zł.

D 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.

E Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

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

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

F Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

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

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

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

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

H Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu zgodnie z Ustawą oraz polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie Funduszu, mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne określone w ww. dokumentach. W dacie bilansowej struktura aktywów Subfunduszu była zgodna z ograniczeniami inwestycyjnymi.

I Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

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

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.

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

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

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

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

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

(ii) rodzajem (katalogiem) kosztów obciążających fundusz / subfundusz (w tym limitów),

(iii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu,

(iv) stosowaniem opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu (Jednostki Uczestnictwa kategorii B),

(v) progiem minimalnym wartości inwestycji,

(vi) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji).

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

W roku 2020 i w 2021 ma miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i światowa pandemia CoViD-19. Jednym z efektów epidemii są problemy gospodarcze (przerwanie łańcucha dostaw, zakłócenia w działaniu całych branż przemysłu ograniczenie popytu konsumpcyjnego oraz istotne zakłócenia w działaniu niektórych branż usługowych) 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. W 2021 sytuacja na rynkach zaczęła się poprawiać. Po okresie trudnej sytuacji płynnościowej w 1. półroczu 2020 wartość aktywów netto subfunduszy oraz wartości aktywów na jednostkę zaczęły wzrastać. Tendencja wzrostowa trwała w roku 2021: środki uczestników stopniowo powracają do funduszy inwestycyjnych, a wyniki inwestowania się poprawiają (jednakże w sposób zróżnicowany - w zależności od głównych klas aktywów). Koniec roku 2021 przyniósł jednakże kolejną falę zachorowań, co ma i będzie miało wpływ na gospodarkę i wycenę aktywów Subfunduszu.

Tendencja wzrostowa (zagregowanej wielkości subfunduszy) trwała w roku 2021 – na 31.12.2021 łączna wartość aktywów netto wszystkich subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. wyniosła 20.3 mld zł (wobec 21.6 mld zł na 30.12.2019, 16,4 mld na 30.04.2020, 19.3 mld zł na 30.12.2020, 21.4 mld zł na 30.06.2021).

W roku 2021 stopień trudności wynikających z reakcji rynków na sytuację epidemiczną i gospodarczą był istotnie mniejszy niż w roku 2020, niemniej Towarzystwo działało nadal w szczególnym reżimie sanitarnym i w formie szerokiego wykorzystania pracy zdalnej, przy utrzymaniu wdrożonych rozwiązań dotyczących sposobu zarządzania portfelem lokat, w tym uwzględniania ryzyka, bez pogorszenia jakości kluczowych procesów operacyjnych. Wynikało to m.in. z obserwowanej zmiany dynamiki rozwoju pandemii oraz wynikającej m.in. stąd zmiany wskaźników gospodarczych.

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.

Wpływ agresji Rosji na Ukrainę i wojny w Ukrainie na Subfundusz

24 lutego 2022 wojska Federacji Rosyjskiej wkroczyły na teren Ukrainy rozpoczynając pełnowymiarową wojnę (po okresie ukrytego konfliktu po zajęciu przez Rosję Krymu i wsparciu samozwańczych separatystycznych republik na terenie Ukrainy w 2014). Efektem agresji są olbrzymie zniszczenia kraju napadniętego, masowy exodus mieszkańców (w tym do Polski), zaprzestanie przez Ukrainę eksportu wielu kategorii towarów i normalnej wymiany handlowej. Agresja została potępiona przez większość krajów ONZ, a większość krajów zachodu (m.in. USA, kraje Unii Europejskiej, Wielka Brytania, Japonia) wprowadziła szerokie sankcje na Rosję.

Spodziewanym skutkiem wojny są ogromne problemy gospodarcze Ukrainy, a sankcje nałożone na Rosję mają na celu ograniczenie możliwości prowadzenia wojny przez ten kraj. Skutkiem tego pogarsza się globalna koniunktura i można się spodziewać wielu perturbacji w gospodarce i handlu światowym, w tym m.in. wzrostu inflacji, podwyżki kosztów surowców energetycznych, zmniejszenia podaży wielu towarów żywnościowych oraz materiałów strategicznych, braku współpracy gospodarczej z Rosją. Ze względu na dynamikę sytuacji w Ukrainie i działań mających na celu wywarcie presji na Rosję, spodziewane efekty gospodarcze i geopolityczne obecnie nie są możliwe do oszacowania. Bezprecedensowa sytuacja, wojna, jej skutki oraz sankcje istotnie

zwiększają poziomy ryzyka: rynkowego, kredytowego, płynności – jednakże nie ma możliwości skwantyfikowania tych zmian, tak, jak ulega zmianie poziom ryzyka operacyjnego.

Na dzień podpisania sprawozdania fundusze i subfundusze zarządzane przez Pekao TFI S.A. nie mają bezpośrednio ekspozycji na podmioty z tych krajów ani same państwa: Ukrainę ani na Rosję lub Białoruś.

Na dzień podpisania sprawozdania sytuacja finansowa i płynnościowa subfunduszu w kontekście efektów wojny 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), bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe, a także (od 2021) dodatkowe *informacje okresowe*, w tym skład portfela.

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Konserwatywny Plus		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Conservative Plus (*subfund of: Pekao Open-End Investment Fund)*		
Rozpoczęcie wycen	11.09.2013	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00527	PIO059	PLFIO000201
Podstawowe dane na 31 grudnia 2021			
Wartość aktywów netto	1 815 813 tys. zł	Wartość JU [kat.A]	11.64 zł

Warszawa, dnia 28.03.2022 roku.