



**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych  
Spółka Akcyjna**

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE\*

PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU  
INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2021 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe  
31.12.2021

---

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

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

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2021 o wartości ..... 4 580 838 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 3 686 274 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... -43 950 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.:**

**Łukasz Kędzior**  
Prezes Zarządu

**Jacek Babiński**  
Wiceprezes Zarządu

**Mateusz Kowalski**  
Wiceprezes Zarządu

**Maciej Łoziński**  
Wiceprezes Zarządu

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

**Zbigniew Czumaj**  
Główny Księgowy Funduszy  
Dyr. Departamentu Księgowości  
Funduszy

Pekao Towarzystwo  
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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



## Spis treści

### Zestawienie lokat

- Tabela główna
- Tabele uzupełniające
- Tabele dodatkowe

### Bilans

### Rachunek wyniku z operacji

### Zestawienie zmian w aktywach netto

### Noty objaśniające

#### Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

##### Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

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

##### Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

##### Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

##### Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

##### Wartości szacunkowe

##### Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

#### Nota - 2 Należności Subfunduszu

#### Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

#### Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

#### Nota - 5 Ryzyka

#### Nota - 6 Instrumenty pochodne

##### Kontrakty FX FWD, IRS

##### Kontrakty terminowe Futures

##### 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**

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2021			31.12.2020		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	350 153	349 403	7.44%	337 339	337 405	7.80%
Dłużne papiery wartościowe	4 260 014	4 180 214	88.91%	3 672 315	3 751 756	86.86%
Instrumenty pochodne	0	51 221	1.12%	0	-74 930	-1.67%
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%	100 000	100 023	2.32%
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%
<b>Suma:</b>	<b>4 610 167</b>	<b>4 580 838</b>	<b>97.47%</b>	<b>4 109 654</b>	<b>4 114 254</b>	<b>95.31%</b>

### Tabele uzupełniające

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											350 153	349 403	7.44%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHHNP00433)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	28.04.2022	1.71%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	30 000.	30 000	28 875	0.84%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHHNP00458)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	16.10.2023	1.69%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	20 000.	20 062	20 064	0.43%
PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00132)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	30.09.2024	3.08%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	40.	20 000	19 977	0.42%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHHNP00573)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	12.09.2022	3.02%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	510.	51 031	51 136	1.09%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00184)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	22.03.2023	1.23%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	15 000.	15 125	15 011	0.32%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00259)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	26.05.2023	2.47%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	35 000.	35 028	35 052	0.75%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHHNP00391)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	28.07.2022	1.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 200.	10 197	10 261	0.22%
PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.04.2024	1.19%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	10.	4 981	5 017	0.11%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00218)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	10.09.2025	2.71%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	6 425.	780.	4 982	4 919	0.10%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHHNP00540)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	21.09.2026	1.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	60.	28 650	28 778	0.61%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHHNP00557)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	21.09.2026	1.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	150.	72 237	71 433	1.52%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00287)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.02.2027	1.00%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	15 728.	15 740	15 743	0.33%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHHNP00014)	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.	350.	35 000	35 035	0.75%
PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00090)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.07.2025	1.32%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	1.	503	504	0.01%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHHNP00607)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	10.06.2024	2.85%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	24.	2 396	2 405	0.05%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00085)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	22.02.2022	1.55%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	300.	300	301	0.01%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00192)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	20.09.2024	1.01%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	200.	201	201	0.00%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00242)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	29.10.2024	0.05%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	800.	3 720	3 691	0.08%
<b>Suma:</b>											<b>350 153</b>	<b>349 403</b>	<b>7.44%</b>

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									1 139 696	1 141 186	24.29%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									1 139 696	1 141 186	24.29%
Aktywny rynek nieregulowany									269 916	273 751	5.82%
1. PKO Finance AB XS0783934085	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	PKO FINANCE AB	Szwecja	26.09.2022	4.63 (Staly kupon)	1 000.	31964	131 929	135 223	2.88%
2. WZ1122 PL0000109377	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2022	2.02 (Zmienny kupon)	1 000.	276	265	277	0.01%
3. PS0422 PL0000109492	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2022	2.25 (Staly kupon)	1 000.	100	102	102	0.00%
4. Republika Chorwacji XS1028953989	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Chorwacji	Chorwacja	30.05.2022	3.88 (Staly kupon)	1 000.	5000	23 392	23 916	0.51%
5. mBank S.A. Seria EMTN XS1876097715	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	mBank S.A.	Polska	05.09.2022	1.06 (Staly kupon)	1 000.	20200	93 337	93 724	1.99%
6. Skarb Państwa (Polska) XS0282701514	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.01.2022	4.50 (Staly kupon)	1 000.	1000	4 767	4 808	0.10%
7. CEZ A.S. Seria REGS XS0764313614	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	CEZ A.S.	Czechy	04.04.2022	4.25 (Staly kupon)	1 000.	3800	16 124	15 701	0.33%
Aktywny rynek regulowany									3 770	3 799	0.08%
8. PKN Orlen S.A. Seria E PLPKN0000190	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	PKN Orlen S.A.	Polska	13.07.2022	1.45 (Zmienny kupon)	100.	25000	2 506	2 527	0.05%
9. PKN Orlen S.A. Seria B PLPKN0000166	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	PKN Orlen S.A.	Polska	08.12.2022	3.51 (Zmienny kupon)	100.	12600	1 264	1 272	0.03%
Nienotowane na aktywnym rynku									866 010	863 636	18.39%
10. Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Seria C PLGPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	06.10.2022	3.19 (Staly kupon)	100.	140000	14 412	13 857	0.29%
11. Enea S.A. Seria EX122017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	15.06.2022	3.55 (Zmienny kupon)	1 000 000.	118	118 638	117 844	2.51%
12. Enea S.A. Seria EV052016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	15.06.2022	3.55 (Zmienny kupon)	1 000 000.	45	45 202	44 941	0.96%
13. Miasto Łódź Seria LODZ 1022 101022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Łódź	Polska	11.04.2022	1.78 (Zmienny kupon)	1 000.	8285	8 318	8 245	0.18%
14. Województwo Pomorskie Seria WPOM G 151222	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Województwo Pomorskie	Polska	15.12.2022	3.50 (Zmienny kupon)	1 000.	4400	4 429	4 401	0.09%
15. PKO Bank Hipoteczny S.A. Seria PKOBH221003 PLO219200238	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	03.10.2022	0.59 (Zmienny kupon)	500 000.	100	50 000	49 992	1.06%
16. Santander Leasing S.A. Seria H PLO243200089	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Leasing S.A.	Polska	11.03.2022	2.42 (Zmienny kupon)	1 000.	109530	109 530	109 573	2.33%
17. PKO Bank Hipoteczny S.A. Seria PKOBH220124 PLO219200261	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.01.2022	0.00 (Zerowy kupon)	500 000.	140	69 777	69 907	1.49%
18. Pekao Leasing Sp z o.o. Seria PEKALE63 PLO234800301	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Leasing Sp z o.o.	Polska	01.04.2022	0.00 (Zerowy kupon)	10 000.	500	22 490	23 001	0.49%
19. PKO Bank Hipoteczny S.A. Seria PKOBH220124A PLO219200279	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.01.2022	0.00 (Zerowy kupon)	500 000.	240	119 688	119 842	2.55%
20. Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC02 131222	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Polska	13.12.2022	3.82 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 043	4 020	0.09%
21. 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.	80	40 000	40 025	0.85%
22. Pekao Leasing Sp z o.o. Seria PEKALE72 PLO234800392	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Leasing Sp z o.o.	Polska	01.04.2022	0.00 (Zerowy kupon)	10 000.	2500	114 998	114 999	2.45%
23. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS001 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.	5000	5 003	5 004	0.11%
24. Pekao Faktoring Sp. z o.o. Seria PEKAPE56 010422 PLO246100500	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Faktoring Sp. z o.o.	Polska	01.04.2022	0.00 (Zerowy kupon)	1 000.	30000	139 482	137 985	2.94%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									3 120 318	3 039 028	64.62%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									3 120 318	3 039 028	64.62%
Aktywny rynek nieregulowany									1 709 232	1 725 179	36.69%
25. IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2023	2.75 (Staly kupon)	1 344.28	30000	44 405	44 431	0.95%
26. Skarb Państwa (Polska) XS0794399674	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	19.01.2023	3.75 (Staly kupon)	1 000.	19895	97 929	98 790	2.10%

27.	Skarb Państwa (Polska) US857524AC63	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	22.01.2024	4.00 (Staly kupon)	1 000.	95	365	415	0.01%
28.	WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2024	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	178069	178 455	178 297	3.79%
29.	WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	20500	20 364	20 375	0.43%
30.	Orlen Capital AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Staly kupon)	1 000.	8700	41 138	41 937	0.89%
31.	Republika Czeska CZ0001004600	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Czeska	Czechy	25.10.2023	0.45 (Staly kupon)	10 000.	30000	48 807	52 729	1.12%
32.	WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	2.02 (Zmienny kupon)	1 000.	420846	422 645	419 845	8.93%
33.	Skarb Państwa (Polska) XS1015428821	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	15.01.2024	3.00 (Staly kupon)	1 000.	14172	70 402	71 458	1.52%
34.	Skarb Państwa (Polska) XS0841073793	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	09.07.2024	3.38 (Staly kupon)	1 000.	30675	155 517	155 987	3.32%
35.	WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	2.02 (Zmienny kupon)	1 000.	300	291	294	0.01%
36.	Skarb Państwa (Polska) XS0479333311	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	20.01.2025	5.25 (Staly kupon)	1 000.	10710	59 584	59 688	1.27%
37.	Skarb Państwa (Polska) XS1288467605	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	09.09.2025	1.50 (Staly kupon)	1 000.	3000	13 334	14 628	0.31%
38.	PS0424 PL0000111191	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2024	2.50 (Staly kupon)	1 000.	4000	4 270	3 980	0.08%
39.	Bank Gospodarstwa Krajowego Seria BGK0223S017A PL0000500245	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalysts)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	20.02.2023	0.70 (Zmienny kupon)	1 000.	176	176	176	0.00%
40.	PS1024 PL0000111720	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2024	2.25 (Staly kupon)	1 000.	300	309	291	0.01%
41.	WZ0525 PL0000111738	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	2.02 (Zmienny kupon)	1 000.	2495	2 433	2 485	0.05%
42.	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Staly kupon)	1 000.	1000	5 174	5 180	0.11%
43.	Magyar Fejlesztési bank Zrtkoruen Mukodo Bank XS2010030752	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Magyar Fejlesztési Bank Zrtkoruen Mukodo Bank	Węgry	24.06.2025	1.38 (Staly kupon)	1 000.	2500	11 071	12 022	0.26%
44.	Skarb Państwa (Polska) XS2114767457	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	10.02.2025	0.00 (Zerowy kupon)	1 000.	5000	22 328	23 025	0.49%
45.	Skarb Państwa (Polska) XS2199493169	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	07.07.2023	0.00 (Zerowy kupon)	1 000.	57000	257 217	263 309	5.60%
46.	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 (Staly kupon)	1 000.	1000	4 490	4 700	0.10%
47.	Republika Rumunii XS2258400162	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Rumunii	Rumunia	03.12.2040	2.63 (Staly kupon)	1 000.	400	1 802	1 647	0.04%
48.	Republika Czeska CZ0001004105	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Czeska	Czechy	19.11.2027	3.29 (Zmienny kupon)	10 000.	56000	99 106	104 550	2.22%
49.	Republika Węgier HU0000404157	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Węgier	Węgry	22.04.2027	1.89 (Zmienny kupon)	10 000.	630000	80 774	77 694	1.65%
50.	WZ1126 PL0000113130	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	2.02 (Zmienny kupon)	1 000.	49000	48 692	48 383	1.03%
51.	Republika Czeska CZ0001006241	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Czeska	Czechy	31.10.2031	2.41 (Zmienny kupon)	10 000.	10000	18 154	18 863	0.40%
	Nienotowane na aktywnym rynku									1 411 086	1 313 849	27.93%
52.	J.P. Morgan Chase & Co Seria E005 XS1569783613	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	16.06.2027	3.55 (Zmienny kupon)	50 000.	600	30 000	29 930	0.64%
53.	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.	450	45 000	44 909	0.96%
54.	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.	20000	20 000	19 962	0.42%
55.	Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENA000096	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	26.06.2024	3.84 (Zmienny kupon)	100 000.	247	24 722	24 627	0.52%
56.	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	0.04%
57.	Gmina Wisła Seria B19 PLO2698000028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2028	3.25 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 415	2 406	0.05%
58.	Gmina Miasta Tamów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tamów	Polska	20.11.2029	4.08 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	8 971	8 647	0.18%
59.	Gmina Miasta Tamów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tamów	Polska	20.11.2031	4.28 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	4 802	4 754	0.10%
60.	Bank Gospodarstwa Krajowego Seria BGK0223S018A PL0000500252	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	28.10.2023	1.32 (Zmienny kupon)	1 000.	75000	75 328	74 980	1.60%
61.	Masto Zabrze Seria ZAB BB 020423	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Zabrze	Polska	03.04.2023	1.11 (Zmienny kupon)	10 000.	1000	10 005	9 960	0.21%
62.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Staly kupon)	1 000.	226000	224 641	199 763	4.25%
63.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2.13 (Staly kupon)	1 000.	240632	239 660	204 341	4.35%
64.	Masto Łódź Seria LODZ0924	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Łódź	Polska	30.09.2024	1.41 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 055	5 010	0.11%
65.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	29.03.2024	1.38 (Staly kupon)	1 000 000.	1	1 000	951	0.02%
66.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	31.03.2025	1.63 (Staly kupon)	1 000 000.	105	104 665	97 206	2.07%

67.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Staty kupon)	1 000 000.	60	59 601	52 482	1.12%
68.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1.25 (Staty kupon)	1 000.	63380	62 952	57 695	1.23%
69.	Gmina Jabłonna Serie A20 PLO304200028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Jabłonna	Polska	20.11.2026	2.98 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 009	3 995	0.08%
70.	Gmina Miasta Lubań Serie C20 PLO313500038	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Lubań	Polska	30.09.2032	1.88 (Zmienny kupon)	1 000.	1150	1 153	1 148	0.02%
71.	Gmina Suchy Las Serie B20 PLO311400025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.09.2024	1.36 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	999	0.02%
72.	Gmina Barlinek Serie C20 PLO254400040	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Barlinek	Polska	20.11.2028	3.00 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	1 995	0.04%
73.	Gmina Dopiewo Serie B20 PLO266500084	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Dopiewo	Polska	07.12.2027	3.54 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 505	2 499	0.05%
74.	Gmina Miasta Jaworzna Serie A20 PLO318900011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2028	3.10 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	999	0.02%
75.	Gmina Miasta Jaworzna Serie B20 PLO318900029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2029	3.10 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 000	0.02%
76.	Gmina Miasta Jaworzna Serie C20 PLO318900037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2030	3.10 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 000	0.02%
77.	Gmina Miasta Jaworzna Serie D20 PLO318900045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2031	3.10 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 500	0.03%
78.	Gmina Miasta Jaworzna Serie E20 PLO318900052	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2032	3.10 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 500	0.03%
79.	Gmina Miasta Jaworzna Serie F20 PLO318900060	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	21.11.2033	3.10 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 500	0.03%
80.	Gmina Miasta Jaworzna Serie G20 PLO318900078	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2034	3.10 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 501	0.03%
81.	Gmina Kęty Serie 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	0.02%
82.	Gmina Lesznowola Serie D20 PLO275200056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2029	1.45 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 007	0.02%
83.	Gmina Lesznowola Serie E20 PLO275200049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2030	1.45 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 203	1 209	0.03%
84.	Gmina Lesznowola Serie G20 PLO275200031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2032	1.45 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 013	4 030	0.09%
85.	Gmina Lesznowola Serie H20 PLO275200064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	17.01.2033	1.45 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	2 016	0.04%
86.	Gmina Opoczno Serie A20 PLO276600031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	3.35 (Zmienny kupon)	1 000.	2134	2 146	2 138	0.05%
87.	Gmina Piaseczno Serie A20 PLO259600032	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Piaseczno	Polska	13.12.2027	3.38 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 003	3 993	0.08%
88.	Gmina Słupsk Serie A2020 PLO263000047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	30.10.2029	2.31 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	1 995	0.04%
89.	Gmina Miejska Legionowo Serie C20 PLO310600039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Legionowo	Polska	20.11.2023	2.75 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 505	0.03%
90.	Gmina Lomianki Serie A20 PLO306100010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lomianki	Polska	17.11.2025	2.90 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	999	0.02%
91.	Miasto Poznań Serie A2020 PLO318600015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	16.11.2023	2.57 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 012	9 986	0.21%
92.	Miasto Poznań Serie B2020 PLO318600023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	20.11.2024	2.78 (Zmienny kupon)	1 000.	15000	15 030	14 987	0.32%
93.	Miasto Poznań Serie 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	0.11%
94.	Miasto Poznań Serie 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	0.11%
95.	Gmina Suchy Las Serie C20 PLO311400033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	30.09.2026	1.39 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	998	0.02%
96.	Gmina Suchy Las Serie D20 PLO311400041	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	1.90 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 604	1 597	0.03%
97.	Gmina Suchy Las Serie E20 PLO311400058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	12.11.2030	2.95 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 000	0.02%
98.	Gmina Suchy Las Serie F20 PLO311400066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	01.12.2031	3.37 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 006	2 000	0.04%
99.	Gmina Miejska Tczew Serie A20 PLO314000038	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	30.11.2029	3.52 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	1 999	0.04%
100.	Gmina Miejska Tczew Serie B20 PLO314000020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	02.12.2030	3.52 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 011	3 999	0.09%
101.	Gmina Miejska Tczew Serie C20 PLO314000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	10.12.2031	3.78 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 006	2 000	0.04%
102.	Gmina Długotłęka Serie A20 PLO328600039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Długotłęka	Polska	20.11.2025	2.68 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	1 603	1 598	0.03%
103.	Gmina Uniejów Serie A20 PLO339000013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	3.98 (Zmienny kupon)	1 000.	850	853	851	0.02%
104.	Miasto Poznań Serie F2020 PLO318600064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	3.72 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 033	9 989	0.21%
105.	Miasto Toruń Serie B20 PLO338600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	3.92 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 501	1 494	0.03%
106.	Miasto Toruń Serie 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	0.05%
107.	Miasto Toruń Serie D20 PLO338600037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	3.92 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 491	0.05%



108.	Gmina Biala Rawska Seria A20 PLO260400059	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biala Rawska	Polska	15.12.2032	3.89 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 304	1 299	0.03%
109.	Gmina Biala Rawska Seria B20 PLO260400067	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biala Rawska	Polska	15.12.2033	3.89 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	999	0.02%
110.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Stały kupon)	1 000.	81223	80 750	71 654	1.52%
111.	Gmina Iwanowice Seria A20 PLO275500026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Iwanowice	Polska	18.12.2034	3.56 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 205	1 199	0.03%
112.	Gmina Krasne Seria A20 PLO320600029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	07.12.2027	3.89 (Zmienny kupon)	1 000.	500	503	501	0.01%
113.	Gmina Krasne Seria B20 PLO320600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	18.12.2031	3.99 (Zmienny kupon)	1 000.	800	806	802	0.02%
114.	Gmina Słupsk Seria B/2020 PLO283000054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	14.12.2030	3.95 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 509	3 495	0.07%
115.	Gmina Lomianki Seria B20 PLO306100028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lomianki	Polska	15.12.2026	3.62 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	998	0.02%
116.	Gmina Lomianki Seria F20 PLO306100069	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lomianki	Polska	16.12.2030	3.62 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 504	1 498	0.03%
117.	Miasto Mysłowice Seria B20 PLO332300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2030	3.91 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	2 993	0.06%
118.	Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2031	3.91 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	998	0.02%
119.	Miasto Mysłowice Seria E20 PLO332300055	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2033	3.91 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 025	6 987	0.15%
120.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A201 PLO276700047	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.	500	5 000	4 990	0.11%
121.	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	0.45%
122.	PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2.88 (Stały kupon)	100 000.	160	15 909	13 763	0.29%
123.	Powiat Płocki Seria X	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	28.11.2029	3.59 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	1 999	0.04%
124.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0324 PLO338400016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	18.03.2024	3.00 (Zmienny kupon)	100 000.	60	6 000	5 998	0.13%
125.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria A20 PLO336200012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu	Polska	21.12.2029	3.66 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 007	2 995	0.06%
126.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	30.04.2031	1.85 (Zmienny kupon)	1 000.	20000	20 114	19 994	0.43%
127.	Miasto Słupsk Seria C	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	24.05.2024	3.88 (Zmienny kupon)	100 000.	25	2 558	2 550	0.05%
128.	Miasto Słupsk Seria E	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	25.05.2026	3.88 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 069	2 062	0.04%
129.	Santander Consumer Bank S.A. Seria SCB00047 PLO204400017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Consumer Bank S.A.	Polska	03.04.2023	0.81 (Zmienny kupon)	1 000.	50000	50 000	49 743	1.06%
130.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0524 PLO338400024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	20.05.2024	2.31 (Zmienny kupon)	100 000.	87	8 700	8 710	0.19%
131.	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.	80000	80 000	80 193	1.71%
132.	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	0.03%
133.	Pekao Leasing Sp. z o.o. Seria PEKAL069 010223 PLO234800368	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Leasing Sp. z o.o.	Polska	01.02.2023	1.37 (Zmienny kupon)	10 000.	700	7 010	7 012	0.15%
134.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A21 PLO260500049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	18.11.2026	2.57 (Zmienny kupon)	1 000.	4500	4 500	4 506	0.10%
135.	Gmina Miasto Oleśnica Seria B21 PLO368100023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Oleśnica	Polska	22.11.2027	2.77 (Zmienny kupon)	1 000.	2300	2 304	2 305	0.05%
136.	Gmina Potęgowo Seria H21 PLO319500099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Potęgowo	Polska	14.12.2034	3.80 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 205	1 204	0.03%
137.	Gmina Skwierzyna Seria A PLO371000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2025	3.58 (Zmienny kupon)	1 000.	1032	1 035	1 035	0.02%
138.	Gmina Trzebnica Seria A21 PLO253600061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	21.11.2033	4.00 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 014	1 013	0.02%
139.	Gmina Trzebnica Seria B21 PLO253600079	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	20.11.2034	4.00 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 059	4 056	0.09%
140.	Gmina Wołów Seria A21 PLO296900064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	21.11.2033	4.07 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 203	2 202	0.05%
141.	Gmina Wołów Seria E21 PLO296900080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	20.11.2037	4.07 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 006	4 005	0.09%
142.	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	0.43%
143.	Gmina Miasta Marki Seria B21 PLO208000144	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Marki	Polska	20.11.2028	1.91 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 001	0.02%
144.	Gmina Miasta Marki Seria E21 PLO208000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Marki	Polska	20.11.2031	3.21 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 008	4 010	0.09%
145.	Miasto Poznań Seria B21 PLO318600080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	29.12.2025	3.07 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 002	3 001	0.06%
146.	Powiat Średzki Seria A PLO365500019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Średzki	Polska	20.11.2032	2.94 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 010	3 012	0.06%
	<b>Suma:</b>									<b>4 260 014</b>	<b>4 180 214</b>	<b>88.91%</b>



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
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							<b>0</b>	<b>51 221</b>	<b>1.12%</b>
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	51 221	1.12%
Forward Rate Agreement FR22051 30.05.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	FRA WIBOR3M	70 000	0	154	0.00%
Forward Waluta CZK FW2200232 21.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	CZK	1	0	201	0.00%
Forward Waluta CZK FW2200316 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 FW2200096 08.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	39	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200281 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	-71	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200299 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-95	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200377 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 FWC01004 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-388	-0.01%
Forward Waluta EUR FWC01285 12.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	374	0.01%
Forward Waluta EUR FWC02205 03.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	1 922	0.04%
Forward Waluta EUR FWC04001 01.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-599	-0.01%
Forward Waluta EUR FWC04002 01.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	-137	0.00%
Forward Waluta EUR FWC09002 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	332	0.01%
Forward Waluta EUR FWC09003 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	1 008	0.02%
Forward Waluta HUF FWC01118 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	-596	-0.01%
Forward Waluta HUF FWC01278 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	HUF	1	0	20	0.00%
Forward Waluta USD FW2200136 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	264	0.01%
Forward Waluta USD FWC02003 18.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-1 752	-0.04%
Forward Waluta USD FWC09000 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD	1	0	-173	0.00%
Forward Waluta USD FWC09001 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-797	-0.02%
Interest Rate Swap CC22011 18.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-4 324	-4 578	-0.10%
Interest Rate Swap CC22011 18.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	4 324	4 326	0.09%
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	-12 674	-12 148	-0.26%
Interest Rate Swap CC22083 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	12 674	12 679	0.27%
Interest Rate Swap CC220915 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-12 870	-13 838	-0.29%
Interest Rate Swap CC220915 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	12 870	12 878	0.27%
Interest Rate Swap CC220941 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-8 717	-9 195	-0.20%
Interest Rate Swap CC220941 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	8 717	8 724	0.19%
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	-26 202	-26 807	-0.57%
Interest Rate Swap CC231010 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR	1	17 245	17 390	0.37%
Interest Rate Swap CC23103 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-48 880	-50 550	-1.08%
Interest Rate Swap CC23103 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	48 880	48 902	1.04%
Interest Rate Swap CC23104 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-48 985	-50 576	-1.08%
Interest Rate Swap CC23104 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	48 985	49 008	1.04%
Interest Rate Swap CC240133 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-13 855	-13 952	-0.30%
Interest Rate Swap CC240133 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	13 855	13 862	0.29%
Interest Rate Swap CC240134 05.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-24 690	-24 941	-0.53%
Interest Rate Swap CC240134 05.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	24 690	24 703	0.53%

Interest Rate Swap CC240135 05.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stoпа stała EURIBOR	1	-26 856	-27 246	-0.58%
Interest Rate Swap CC240135 05.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stoпа zmienna WIBOR	1	26 856	26 882	0.57%
Interest Rate Swap CC240714 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stoпа stała EURIBOR	1	-5 049	-5 436	-0.12%
Interest Rate Swap CC240714 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stoпа zmienna WIBOR	1	5 049	5 054	0.11%
Interest Rate Swap CC240716 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stoпа stała EURIBOR	1	-10 011	-10 745	-0.23%
Interest Rate Swap CC240716 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stoпа zmienna WIBOR	1	10 011	10 020	0.21%
Interest Rate Swap CC240722 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stoпа zmienna EURIBOR	1	-28 149	-30 317	-0.64%
Interest Rate Swap CC240722 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stoпа zmienna WIBOR	1	28 149	28 312	0.60%
Interest Rate Swap CC24073 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	9 120	9 129	0.19%
Interest Rate Swap CC24073 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stoпа stała EURIBOR	1	-9 120	-9 866	-0.21%
Interest Rate Swap CC240733 08.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stoпа stała EURIBOR	1	-20 360	-20 431	-0.43%
Interest Rate Swap CC240733 08.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stoпа zmienna WIBOR	1	20 360	20 370	0.43%
Interest Rate Swap CC24075 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	15 747	15 762	0.34%
Interest Rate Swap CC24075 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stoпа stała EURIBOR	1	-15 747	-16 626	-0.35%
Interest Rate Swap CC24079 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stoпа stała EURIBOR	1	-4 974	-5 379	-0.11%
Interest Rate Swap CC24079 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stoпа zmienna WIBOR	1	4 974	4 979	0.11%
Interest Rate Swap CC250113 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stoпа stała EURIBOR	1	-6 909	-8 998	-0.19%
Interest Rate Swap CC250113 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stoпа zmienna WIBOR	1	6 909	8 118	0.17%
Interest Rate Swap CC250121 27.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stoпа zmienna EURIBOR	1	-45 385	-45 946	-0.98%
Interest Rate Swap CC250121 27.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stoпа zmienna WIBOR	1	45 385	45 464	0.97%
Interest Rate Swap CC250123 27.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stoпа zmienna EURIBOR	1	-45 384	-45 947	-0.98%
Interest Rate Swap CC250123 27.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stoпа zmienna WIBOR	1	45 384	45 452	0.97%
Interest Rate Swap CC25014 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	11 494	11 497	0.24%
Interest Rate Swap CC25014 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stoпа stała EURIBOR	1	-11 494	-12 188	-0.26%
Interest Rate Swap CC25018 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stoпа stała EURIBOR	1	-5 714	-6 138	-0.13%
Interest Rate Swap CC25018 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stoпа zmienna WIBOR	1	5 714	5 716	0.12%
Interest Rate Swap CC250215 10.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stoпа stała EURIBOR	1	-22 310	-23 086	-0.49%
Interest Rate Swap CC250215 10.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stoпа zmienna WIBOR	1	22 310	22 742	0.48%
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	-16 846	-18 562	-0.39%
Interest Rate Swap CC250230 17.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stoпа zmienna WIBOR	1	16 846	17 133	0.36%
Interest Rate Swap CC25093 09.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stoпа stała EURIBOR	1	-13 526	-14 800	-0.31%
Interest Rate Swap CC25093 09.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stoпа zmienna WIBOR	1	13 526	13 477	0.29%
Interest Rate Swap CC26014 19.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stoпа zmienna EURIBOR	1	-52 299	-52 832	-1.12%
Interest Rate Swap CC26014 19.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stoпа zmienna WIBOR	1	52 299	52 507	1.12%
Interest Rate Swap CC26023 02.02.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stoпа zmienna EURIBOR	1	-36 285	-36 760	-0.78%
Interest Rate Swap CC26023 02.02.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stoпа zmienna WIBOR	1	36 285	36 315	0.77%
Interest Rate Swap CC26058 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stoпа zmienna EURIBOR	1	-13 446	-13 790	-0.29%
Interest Rate Swap CC26058 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stoпа zmienna WIBOR	1	13 446	13 501	0.29%
Interest Rate Swap CC26091 03.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	72 480	72 954	1.55%
Interest Rate Swap CC26091 21.09.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stoпа zmienna EURIBOR	1	-72 480	-73 570	-1.57%
Interest Rate Swap CC26094 29.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stoпа zmienna EURIBOR	1	-25 774	-26 439	-0.56%
Interest Rate Swap CC26094 29.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stoпа zmienna WIBOR	1	25 774	25 906	0.55%
Interest Rate Swap CC270414 22.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-25 816	-25 000	-0.53%
Interest Rate Swap CC270414 22.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stoпа zmienna WIBOR	1	25 816	26 464	0.56%
Interest Rate Swap CC27105 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stoпа stała EURIBOR	1	-4 583	-4 406	-0.09%
Interest Rate Swap CC27105 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stoпа zmienna WIBOR	1	4 583	4 584	0.10%

Interest Rate Swap CC271110 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-17 350	-18 556	-0.39%
Interest Rate Swap CC271110 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR	1	17 350	17 669	0.38%
Interest Rate Swap CC271112 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-17 580	-18 556	-0.39%
Interest Rate Swap CC271112 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	17 580	17 806	0.38%
Interest Rate Swap CC271118 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-26 064	-27 834	-0.59%
Interest Rate Swap CC271118 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	26 064	26 542	0.56%
Interest Rate Swap CI22031R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-177	0.00%
Interest Rate Swap CI220354R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	22	0.00%
Interest Rate Swap CI220415R 04.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-7	0.00%
Interest Rate Swap CI220926R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-62	0.00%
Interest Rate Swap CI220928R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-49	0.00%
Interest Rate Swap CI220932R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-149	0.00%
Interest Rate Swap CI220936R 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CI220950R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-92	0.00%
Interest Rate Swap CI220951R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-101	0.00%
Interest Rate Swap CI220953R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-108	0.00%
Interest Rate Swap CI220957R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-35	0.00%
Interest Rate Swap CI220958R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CI22110R 28.11.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-633	-0.01%
Interest Rate Swap CI22114R 16.12.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-641	-0.01%
Interest Rate Swap CI22118R 20.11.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-638	-0.01%
Interest Rate Swap CI221211R 12.12.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-609	-0.01%
Interest Rate Swap CI221214R 23.12.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-623	-0.01%
Interest Rate Swap CI22123R 05.12.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	6	0.00%
Interest Rate Swap CI22124R 05.12.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-617	-0.01%
Interest Rate Swap CI22127R 07.12.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	14	0.00%
Interest Rate Swap CI23012R 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	123	0.00%
Interest Rate Swap CI23016R 06.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-1 242	-0.03%
Interest Rate Swap CI230231R 10.02.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-586	-0.01%
Interest Rate Swap CI230234R 10.02.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-583	-0.01%
Interest Rate Swap CI230319R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-272	-0.01%
Interest Rate Swap CI230322R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-205	0.00%
Interest Rate Swap CI230326R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-132	0.00%
Interest Rate Swap CI230330R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-305	-0.01%
Interest Rate Swap CI230333R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-330	-0.01%
Interest Rate Swap CI230613R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	22	0.00%
Interest Rate Swap CI230618R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	33	0.00%
Interest Rate Swap CI230718R 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	105	0.00%
Interest Rate Swap CI230719R 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	115	0.00%
Interest Rate Swap CI230828R 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	BUBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-839	-0.02%
Interest Rate Swap CI231013R 13.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	693	0.01%
Interest Rate Swap CI231016R 13.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	675	0.01%
Interest Rate Swap CI23128R 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 CI240719R 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-29	0.00%

Interest Rate Swap CI240734R 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	351	0.01%
Interest Rate Swap CI250128R 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	394	0.01%
Interest Rate Swap CI25062R 24.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	180	0.00%
Interest Rate Swap CI260415R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	247	0.01%
Interest Rate Swap CI260440R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-1 553	-0.03%
Interest Rate Swap CI26092R 20.09.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	1 341	0.03%
Interest Rate Swap CI26093R 20.09.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	390	0.01%
Interest Rate Swap CI42048R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	645	0.01%
Interest Rate Swap IR220211R 14.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 194	-0.03%
Interest Rate Swap IR22027R 07.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 333	-0.03%
Interest Rate Swap IR230114R 25.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	95	0.00%
Interest Rate Swap IR230132R 25.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	417	0.01%
Interest Rate Swap IR230135R 25.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	658	0.01%
Interest Rate Swap IR230137R 25.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	633	0.01%
Interest Rate Swap IR230138R 25.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	152	0.00%
Interest Rate Swap IR231011R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-3 311	-0.07%
Interest Rate Swap IR23108R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 232	0.05%
Interest Rate Swap IR23116R 08.11.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 968	0.06%
Interest Rate Swap IR23119R 13.11.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	431	0.01%
Interest Rate Swap IR240114R 25.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-1 173	-0.02%
Interest Rate Swap IR240116R 25.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-1 288	-0.03%
Interest Rate Swap IR240433R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-3 937	-0.08%
Interest Rate Swap IR240517R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-4 385	-0.09%
Interest Rate Swap IR240524R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-3 615	-0.08%
Interest Rate Swap IR240529R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-3 551	-0.08%
Interest Rate Swap IR240531R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-2 289	-0.05%
Interest Rate Swap IR240545R 25.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-625	-0.01%
Interest Rate Swap IR240550R 24.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-1 045	-0.02%
Interest Rate Swap IR240553R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-1 631	-0.03%
Interest Rate Swap IR240554R 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	-1 753	-0.04%
Interest Rate Swap IR240559R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-1 755	-0.04%
Interest Rate Swap IR24083R 12.08.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 322	0.05%
Interest Rate Swap IR24085R 12.08.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-1 943	-0.04%
Interest Rate Swap IR241030R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-1 660	-0.04%
Interest Rate Swap IR250313R 31.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-1 684	-0.04%
Interest Rate Swap IR250331R 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	1 705	0.04%
Interest Rate Swap IR250716R 25.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-3 789	-0.08%
Interest Rate Swap IR25077R 25.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	1 762	0.04%
Interest Rate Swap IR270410R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 907	0.08%
Interest Rate Swap IR270411R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 891	0.08%
Interest Rate Swap IR270416R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	6 606	0.14%
Interest Rate Swap IR270418R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	5 114	0.11%
Interest Rate Swap IR27044R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	6 579	0.14%
Interest Rate Swap IR27063R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 490	0.07%
Interest Rate Swap IR27065R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	4 891	0.10%

Interest Rate Swap IR28032R 12.03.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 616	0.06%
Interest Rate Swap IR28037R 13.03.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	4 988	0.11%
Interest Rate Swap IR28042R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-2 120	-0.05%
Interest Rate Swap IR280431R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 826	0.06%
Interest Rate Swap IR280436R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 710	0.08%
Interest Rate Swap IR300031R 05.03.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 881	0.08%
Interest Rate Swap IR300610R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	7 582	0.16%
Interest Rate Swap IR300626R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-2 057	-0.04%
Interest Rate Swap IR30062R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 723	0.08%
Interest Rate Swap IR300631R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	4 180	0.09%
Interest Rate Swap IR300634R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	4 511	0.10%
Interest Rate Swap IR300636R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 737	0.08%
Interest Rate Swap IR300638R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 632	0.08%
Interest Rate Swap IR300641R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	4 812	0.10%
Interest Rate Swap IR30064R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 728	0.08%
Interest Rate Swap IR301012R 25.10.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	4 704	0.10%
Interest Rate Swap IR30102R 25.10.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	6 081	0.13%
Interest Rate Swap IR30109R 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	0.08%
Interest Rate Swap IR310316R 19.03.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 034	0.06%
Interest Rate Swap IR31051R 25.05.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	6 126	0.13%
Interest Rate Swap CC220959 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	26 202	26 177	0.56%
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	-25 268	-24 074	-0.51%
Interest Rate Swap CC22101 26.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	25 268	25 278	0.54%
Interest Rate Swap CC23014 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	-50 220	-50 448	-1.07%
Interest Rate Swap CC23014 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	50 220	50 281	1.07%
Interest Rate Swap CC23015 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-14 784	-15 057	-0.32%
Interest Rate Swap CC23015 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	14 784	14 796	0.31%
Interest Rate Swap CC23018 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-12 247	-12 357	-0.26%
Interest Rate Swap CC23019 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	12 247	12 257	0.26%
Interest Rate Swap CC23019 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-25 196	-24 690	-0.53%
Interest Rate Swap CC23019 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	25 196	25 233	0.54%
Interest Rate Swap CC230611 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-9 137	-9 170	-0.20%
Interest Rate Swap CC230611 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	9 137	9 118	0.19%
Interest Rate Swap CC23069 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-5 679	-5 736	-0.12%
Interest Rate Swap CC23069 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	5 679	5 667	0.12%
Interest Rate Swap CC230711 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR	1	-58 117	-60 112	-1.28%
Interest Rate Swap CC230711 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	58 117	58 773	1.25%
Interest Rate Swap CC230715 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-61 880	-64 736	-1.38%
Interest Rate Swap CC230715 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	61 880	62 555	1.33%
Interest Rate Swap CC23078 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-44 675	-46 240	-0.98%
Interest Rate Swap CC23078 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	44 675	45 147	0.96%
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	-25 024	-24 960	-0.53%
Interest Rate Swap CC230827 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	25 024	25 068	0.53%
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	-15 162	-13 831	-0.29%
Interest Rate Swap CC23085 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	15 162	15 124	0.32%
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	-13 007	-11 747	-0.25%
Interest Rate Swap CC23088 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	13 007	13 013	0.28%
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	-17 245	-18 558	-0.39%
<b>Suma:</b>							<b>0</b>	<b>51 221</b>	<b>1.12%</b>



## 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			798 527	705 207	15.01%
Dłużne papiery wartościowe		611 426	798 527	705 207	15.01%
<b>Suma:</b>			<b>798 527</b>	<b>705 207</b>	<b>15.01%</b>

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

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Banco Santander	51 422	1.10%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	96 311	2.05%
Grupa ING	6 607	0.13%
Grupa Banku PKO BP	131 255	2.80%
Grupa PZU S.A.	222 386	4.74%
<b>Suma:</b>	<b>507 981</b>	<b>10.82%</b>

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	93 694	1.99%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	42 459	0.90%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	57 695	1.23%
Bank Gospodarstwa Krajowego Seria BGK0223S018A PL0000500252	39 989	0.85%
Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	24 627	0.52%
Enea S.A. Seria EX122017	112 851	2.40%
Forward Waluta CZK FW2200232 21.02.2022	201	0.00%
Forward Waluta CZK FW2200316 18.01.2022	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200377 12.01.2022	0	0.00%
Forward Waluta EUR FWC01285 12.01.2022	374	0.01%
Forward Waluta EUR FWC09002 05.09.2022	332	0.01%
Forward Waluta HUF FWC01278 05.01.2022	20	0.00%
Forward Waluta USD FWC02003 18.02.2022	-1 752	-0.04%
Forward Waluta USD FWC09001 26.09.2022	-797	-0.02%
Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC02 131222	4 020	0.09%
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Seria C PLGPW0000066	12 867	0.27%
Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A21 PLO260500049	4 506	0.10%
Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	1 299	0.03%
Gmina Biała Rawska Seria B20 PLO260400067	999	0.02%
Gmina Dopiewo Seria B/20 PLO266500084	2 499	0.05%
Gmina Iwanowice Seria A20 PLO275500026	1 199	0.03%
Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 000	0.02%
Gmina Krasne Seria A20 PLO320600029	501	0.01%
Gmina Krasne Seria B20 PLO320600011	802	0.02%
Gmina Lesznowola Seria D20 PLO275200056	1 007	0.02%
Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	1 209	0.03%
Gmina Lesznowola Seria G20 PLO275200031	4 030	0.09%
Gmina Lesznowola Seria H20 PLO275200064	2 016	0.04%
Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	19 994	0.43%
Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	19 988	0.43%
Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	999	0.02%
Gmina Łomianki Seria B20 PLO306100028	998	0.02%
Gmina Łomianki Seria F20 PLO306100069	1 498	0.03%
Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	999	0.02%
Gmina Miasta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	1 000	0.02%
Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 000	0.02%
Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 500	0.03%
Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 500	0.03%
Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 500	0.03%
Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 501	0.03%
Gmina Miasta Lubań Seria C20 PLO313500038	1 148	0.02%
Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	1 999	0.04%
Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	3 999	0.09%
Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	2 000	0.04%
Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	3 993	0.08%
Gmina Potęgowo Seria H21 PLO319500099	1 204	0.03%
Gmina Słupsk Seria A/2020 PLO263000047	1 995	0.04%
Gmina Słupsk Seria B/2020 PLO263000054	3 495	0.07%
Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	999	0.02%
Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	998	0.02%
Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 597	0.03%
Gmina Suchy Las Seria E20 PLO311400058	1 000	0.02%
Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	2 000	0.04%
Interest Rate Swap CC220959 26.09.2022	26 177	0.56%



Interest Rate Swap CC220959 26.09.2022	-26 807	-0.57%
Interest Rate Swap CC26058 27.05.2026	13 501	0.29%
Interest Rate Swap CC26058 27.05.2026	-13 790	-0.29%
Interest Rate Swap CC26094 29.01.2026	25 906	0.55%
Interest Rate Swap CC26094 29.01.2026	-26 439	-0.56%
Interest Rate Swap IR231011R 25.10.2023	-4 336	-0.09%
Interest Rate Swap IR23108R 25.10.2023	-2 104	-0.04%
Interest Rate Swap IR240554R 27.05.2024	-3 398	-0.07%
Interest Rate Swap IR250313R 31.03.2025	-2 193	-0.05%
Interest Rate Swap IR25033R 31.03.2025	-488	-0.01%
Interest Rate Swap IR25077R 25.07.2025	-2 987	-0.06%
Interest Rate Swap IR27044R 27.04.2027	-1 936	-0.04%
Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria A20 PLO336200012	2 995	0.06%
Miasto Łódź Seria LODZ 1022 101022	8 245	0.18%
Miasto Łódź Seria LODZ0924	5 010	0.11%
Miasto Mysłowice Seria B20 PLO332300022	2 993	0.06%
Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	998	0.02%
Miasto Mysłowice Seria E20 PLO332300055	6 987	0.15%
Miasto Poznań Seria A2020 PLO318600015	9 986	0.21%
Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	14 987	0.32%
Miasto Poznań Seria B21 PLO318600080	3 001	0.06%
Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	4 991	0.11%
Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	4 997	0.11%
Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	9 989	0.21%
Miasto Słupsk Seria C	2 550	0.05%
Miasto Słupsk Seria E	2 062	0.04%
Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 494	0.03%
Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 491	0.05%
Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 491	0.05%
Miasto Zabrze Seria ZAB BB 020423	9 960	0.21%
Orlen Capital AB XS1429673327	21 692	0.46%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00184	15 011	0.32%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00259	35 052	0.75%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00267	13 541	0.29%
Pekao Faktoring Sp. z o.o. Seria PEKAFE56 010422 PLO246100500	137 985	2.94%
Pekao Leasing Sp z o.o. Seria PEKALE63 PLO234800301	23 001	0.49%
Pekao Leasing Sp z o.o. Seria PEKALE72 PLO234800392	114 999	2.45%
Pekao Leasing Sp. z o.o. Seria PEKAL069 010223 PLO234800368	7 012	0.15%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	19 962	0.42%
PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	13 763	0.29%
PKN Orlen S.A. Seria E PLPKN0000190	2 527	0.05%
PKO Bank Hipoteczny S.A. PLPKOHP00074	5 017	0.11%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000019	951	0.02%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000027	92 577	1.97%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	21 115	0.45%
Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0324 PLO338400016	5 998	0.13%
Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0524 PLO338400024	8 710	0.19%
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS001 310122 PLO309000019	5 004	0.11%
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS003 120423 PLO309000035	80 193	1.71%
Województwo Pomorskie Seria WPOM G 151222	4 401	0.09%
WZ0524 PL0000110615	109 738	2.33%
<b>Suma:</b>	<b>1 302 133</b>	<b>27.69%</b>

## Bilans

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2021

### Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

<b>BILANS</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>4 700 826</b>	<b>4 318 988</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 077	84 239
2. Należności	520	25 500
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 002 729	1 861 061
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 668 500	2 348 188
6. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>1 014 552</b>	<b>206 100</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>3 686 274</b>	<b>4 112 888</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>3 349 956</b>	<b>3 732 620</b>
1. Kapitał wpłacony	14 632 537	13 663 934
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-11 282 581	-9 931 314
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>394 382</b>	<b>401 760</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	387 348	352 444
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 034	49 316
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-58 064</b>	<b>-21 492</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>3 686 274</b>	<b>4 112 888</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	285 231 798.379	316 905 446.090
A	284 975 455.135	316 905 446.090
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	256 343.244	0.000
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	12.92	12.98
A	12.85	12.98
B	1 000.00	0.00
E	1 000.00	100.00
F	1 000.00	100.00
I	98.90	100.00
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

## 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
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>65 144</b>	<b>97 011</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	65 107	97 011
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	37	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>30 240</b>	<b>40 796</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	20 360	32 831
- stała część wynagrodzenia	20 360	32 831
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Oplaty dla depozytariusza	939	633
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	9	12
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	4 192	7 209
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	4 614	65
Pozostałe	126	46
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>30 240</b>	<b>40 796</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>34 904</b>	<b>56 215</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-78 854</b>	<b>-4 141</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-42 282	8 856
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-36 572	-12 997
- z tytułu różnic kursowych	7 410	-7 591
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>-43 950</b>	<b>52 074</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-0.06	0.21
A	-0.13	0.21
I	-1.10	0.00
E	0.00	0.00
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
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	4 112 888	5 010 447
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-43 950	52 074
a) przychody z lokat netto	34 904	56 215
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-42 282	8 856
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-36 572	-12 997
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-43 950	52 074
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)	-382 664	-949 633
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	968 603	1 338 240
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 351 267	-2 287 873
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-426 614	-897 559
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 686 274	4 112 888
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 249 863	4 101 389
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
<b>A</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	69 933 615.536	104 227 620.864
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	101 863 606.499	179 583 463.191
Saldo zmian	-31 929 990.955	-75 355 842.308
<b>I</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	613 501.092	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	357 157.848	0.000
Saldo zmian	256 343.244	0.000
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
<b>A</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 201 647 231.900	1 131 713 616.364
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	916 671 776.810	814 808 170.311
Saldo zmian	284 975 455.135	316 905 446.090
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	284 975 455.135	316 905 446.090
<b>I</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	613 501.092	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	357 157.848	0.000
Saldo zmian	256 343.244	0.000
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	256 343.244	0.000

<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
<b>1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>				
A			12.98	12.77
E			100.00	100.00
F			100.00	100.00
I			100.00	100.00
J			1 000.00	1 000.00
K			1 000.00	1 000.00
L			1 000.00	1 000.00
<b>2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>				
A			12.85	12.98
B			1 000.00	0.00
E			1 000.00	100.00
F			1 000.00	100.00
I			98.90	100.00
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
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>				
A			-1.00%	1.64%
B			0.00%	0.00%
E			0.00%	0.00%
F			0.00%	0.00%
I			-1.10%	0.00%
J			0.00%	0.00%
K			0.00%	0.00%
L			0.00%	0.00%
P			0.00%	0.00%
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
A	12.79	23.11.2021	12.64	23.03.2020
B	1 000.00	02.11.2021	0.00	0.00
E	1 000.00	08.11.2021	100.00	31.12.2020
F	100.00	04.01.2021	100.00	31.12.2020
I	98.45	23.11.2021	100.00	31.12.2020
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
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
A	13.03	26.04.2021	12.99	28.12.2020
B	1 000.00	02.11.2021	0.00	0.00
E	1 000.00	08.11.2021	100.00	31.12.2020
F	1 000.00	02.11.2021	100.00	31.12.2020
I	100.33	27.04.2021	100.00	31.12.2020
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
<b>6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym</b>				
A	12.85	30.12.2021	12.98	30.12.2020
B	1 000.00	30.12.2021	0.00	0.00
E	1 000.00	30.12.2021	100.00	31.12.2020
F	1 000.00	30.12.2021	100.00	31.12.2020
I	98.89	30.12.2021	100.00	31.12.2020
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
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>			<b>0.71%</b>	<b>0.99%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0.48%	0.80%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.02%	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 .....	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu.....	7
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu .....	8
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	8
Nota - 5	Ryzyka .....	9
Nota - 6	Instrumenty pochodne.....	11
Nota - 7	Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych .....	18
Nota - 8	Kredyty i pożyczki.....	18
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe.....	19
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja.....	21
Nota - 11	Koszty Subfunduszu.....	22
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa.....	23

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

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

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



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

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](http://www.pekaotfi.pl).

### Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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



## Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wycena aktywów subfunduszu (w tym w szczególności, papierów wartościowych) i ustalanie zobowiązań dokonywana jest każdego Dnia Wyceny Funduszu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wycena ta odbywa się w wartości godziwej, z wyjątkiem instrumentów, dla których wartość stanowi skorygowana cena nabycia wyceniona 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 brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania 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 wyliczonej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
  - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
  - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: Exchange Traded Funds) stosowany jest kurs z aktywnego rynku dla danego instrumentu, przy czym w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami, niskie obroty na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny tytułów uczestnictwa ustalonej przez podmiot odpowiedzialny za 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”) Serwis: '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 zależy będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.
  - Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczenia wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczenia zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
  - Dla instrumentów pochodnych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
  - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
  - W przypadku warrantów subskrypcyjnych i praw poboru: wycena odbywa się w wartości godziwej: modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta, szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw oraz z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość i w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta. Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru akcji nowej emisji są wyceniane odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru. Tym samym uwzględniana jest wartość teoretyczna tych praw poboru.
  - Wycena praw do akcji dokonywana jest według cen tożsamyh praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, a gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady – według ostatniej z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększonej o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa. Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są z zastosowaniem modelu uwzględniającego czas między nabyciem i planowanym wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu. W przypadku, gdy na rynku giełdowym wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie. Po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym udziałowych papierów wartościowych wycena nie ulega zmianie, chyba, że zdarzenia mające wpływ na wycenę rynkową tych papierów wartościowych uzasadniają obniżenie ich wartości, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.
  - w odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym, innych niż wymienione powyżej, stosuje się metodę estymacji, powszechnie stosowaną i uznawaną za adekwatną do danego instrumentu finansowego, z uwzględnieniem danych z rynków aktywnych, w tym 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 instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.

### 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) ustalone są:

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

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

W okresie sprawozdawczym:

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. Szerzej zakres zmian został opisany w podrozdziale: 'Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy'.
2. nie wprowadzono innych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

#### Zmiany wynikające ze zmiany rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy – wprowadzone 1.07.2021

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 rejestrowanych
  - 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;

#### Zmiany prezentacyjne

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 Note-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 - 0.02 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

## Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2021	31.12.2020
<b>Należności</b>	<b>520</b>	<b>25 500</b>
Z tytułu zbytych lokat	0	25 500
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictw a albo w wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	520	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

### Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2021	31.12.2020
<b>Zobowiązania</b>	<b>1 014 552</b>	<b>206 100</b>
Z tytułu nabytych aktywów	24 863	1
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	842 052	86 176
Z tytułu instrumentów pochodnych	90 391	94 995
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	4 551	11 801
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 231	3 926
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	51 464	9 201
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	49 475	5 800
Zobowiązania z tytułu podatku	458	500
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	1 412	2 757

### Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2021		31.12.2020	
	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.
L Banki / waluty		29 077		84 239
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		8 274		6 230
EUR	1 799	8 274	1 350	6 230
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0		11 814
EUR	0	0	2 560	11 814
Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)		230		9 050
PLN	230	230	9 050	9 050
Pow szechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (kontrahent)		3 950		2 680
PLN	3 950	3 950	2 680	2 680
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		1 058		1 061
EUR	230	1 058	230	1 061
Santander Biuro Maklerskie		186		187
EUR	40	186	40	187
Bank Handlowy w Warszawie S.A. (kontrahent)		0		0
PLN	0	0	0	0
ING Bank Śląski S.A. (kontrahent)		0		5 760
PLN	0	0	5 760	5 760
Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)		13 309		9 996
CZK	0	0	1	0
EUR	1 048	4 819	0	2
HUF	0	0	715	9
PLN	8 469	8 469	9 865	9 865
USD	5	21	32	120
mBank S.A...		0		1 180
PLN	0	0	1 180	1 180
BNP PARIBAS		2 070		12 967
EUR	450	2 070	2 810	12 967
Goldman Sachs Bank Europe SE		0		0
EUR	0	0	0	0
J.P. MORGAN AG		0		277
EUR	0	0	60	277
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		0		9 100
PLN	0	0	9 100	9 100
SOCIETE GENERALE PARIS		0		13 937
EUR	0	0	3 020	13 937

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

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	31.12.2021		31.12.2020	
	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	13 708	2 478	2 297	381
EUR	6 012	27 452	11 845	53 147
HUF	156 459	2 017	65 101	817
PLN	16 505	16 505	25 172	25 172
USD	174	685	2 000	7 732

## Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	..	Udział w aktywach	Uwagi
1. ryzyko walutowe					
	struktura walutowa [przedstawiona w nodce 9]				
	waluty	16 428	tys. zł	0.3%	
	dłużne papiery wartościowe	1 555 979	tys. zł	33.1%	
	należności – w walutach	516	tys. zł	0.0%	
	zobowiązania w walutach	1 101 366	tys. zł	--	
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			0.0%	
		603	tys. EUR		
		91	tys. USD		
		-52 699	tys. CZK		
		-120 929	tys. HUF		
2. ryzyko kredytowe					
	obligacje Skarbu Państwa	2 116 075	tys. zł	45.0%	
	korporacyjne papiery wartościowe	1 511 257	tys. zł	32.2%	
	obligacje skarbowe zagraniczne	291 421	tys. zł	6.2%	
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej					
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	2 103 154	tys. zł	--	
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej					
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	2 426 463	tys. zł	--	
5. 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)	141 612	tys. zł	3.0%	

### Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

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



rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).

- W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia 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 (3) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów

1. Skarb Państwa (Polska)	30.0%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego	13.0%
3. PKO Bank Hipoteczny S.A.	6.0%

#### 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.

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

#### 5) Inne typowe klasy ryzyka

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

#### 6) 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.

#### 7) Informacje dot. zarządzania ryzykiem i metody pomiaru całkowitej ekspozycji

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

W Pekao TFI S.A. funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (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:

- 1) kontrakty zamiany płatności odsetkowych (transakcje swap na stopę procentową *IRS: Interest Rate Swap*), w tym walutowe
- 2) kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut)
- 3) Kontrakty *Futures* (wystandaryzowane kontrakty terminowe)
- 4) Kontrakty na przyszłą stopę procentową (transakcja *FRA: Forward Rate Agreement*).

### Kontrakty FX FWD, IRS

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

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

Wszystkie kontrakty podlegają codziennej wycenie. Wycena kontraktów *forward* oraz – odpowiednio – kontraktów *IRS* polega na określeniu wartości godziwej według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

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

### Kontrakty terminowe Futures

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

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

**Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych**

strona 1 Tabela N-6		31.12.2021 --- 221 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
1.	Forward Waluta CZK FW2200232 21.02.2022 (0)	-	Forward	IRH	201	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	21 311 179	PLN	116 410 000	CZK	21.02.2022	21 311 179	PLN	116 410 000	CZK	21.02.2022	21.02.2022
2.	Forward Waluta CZK FW2200316 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 FWC01004 21.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	-388	BNP PARIBAS	7 001 000	EUR	31 857 049	PLN	21.01.2022	7 001 000	EUR	31 857 049	PLN	21.01.2022	21.01.2022
4.	Forward Waluta EUR FWC04001 01.04.2022 (0)	-	Forward	IRH	-599	BNP PARIBAS	4 850 000	EUR	21 896 091	PLN	01.04.2022	4 850 000	EUR	21 896 091	PLN	01.04.2022	01.04.2022
5.	Forward Waluta EUR FWC04002 01.04.2022 (0)	-	Forward	IRH	-137	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	24 555 000	EUR	113 770 682	PLN	01.04.2022	24 555 000	EUR	113 770 682	PLN	01.04.2022	01.04.2022
6.	Forward Waluta EUR FW2200096 08.02.2022 (0)	-	Forward	IRH	39	SOCIETE GENERALE PARIS	5 200 000	EUR	24 030 639	PLN	08.02.2022	5 200 000	EUR	24 030 639	PLN	08.02.2022	08.02.2022
7.	Forward Waluta EUR FW2200281 21.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	-71	Santander Bank Polska S.A.	9 283 100	PLN	2 000 000	EUR	21.01.2022	9 283 100	PLN	2 000 000	EUR	21.01.2022	21.01.2022
8.	Forward Waluta EUR FW2200299 21.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	-95	SOCIETE GENERALE PARIS	12 990 967	PLN	2 800 000	EUR	21.01.2022	12 990 967	PLN	2 800 000	EUR	21.01.2022	21.01.2022
9.	Forward Waluta EUR FW2200377 12.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 911 449	PLN	850 000	EUR	12.01.2022	3 911 449	PLN	850 000	EUR	12.01.2022	12.01.2022
10.	Forward Waluta EUR FWC01285 12.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	374	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 100 000	EUR	14 640 590	PLN	12.01.2022	3 100 000	EUR	14 640 590	PLN	12.01.2022	12.01.2022
11.	Forward Waluta EUR FWC02205 03.02.2022 (0)	-	Forward	IRH	1 922	BNP PARIBAS	30 000 000	EUR	140 268 360	PLN	03.02.2022	30 000 000	EUR	140 268 360	PLN	03.02.2022	03.02.2022
12.	Forward Waluta EUR FWC09002 05.09.2022 (0)	-	Forward	IRH	332	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 300 000	EUR	15 967 931	PLN	05.09.2022	3 300 000	EUR	15 967 931	PLN	05.09.2022	05.09.2022
13.	Forward Waluta EUR FWC09003 05.09.2022 (0)	-	Forward	IRH	1 008	BNP PARIBAS	10 500 000	EUR	50 758 323	PLN	05.09.2022	10 500 000	EUR	50 758 323	PLN	05.09.2022	05.09.2022
14.	Forward Waluta HUF FWC01118 05.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	-596	BNP PARIBAS	34 770 940	PLN	2 742 000 000	HUF	05.01.2022	34 770 940	PLN	2 742 000 000	HUF	05.01.2022	05.01.2022
15.	Forward Waluta HUF FWC01278 05.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	20	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	62 573 000	HUF	799 433	PLN	05.01.2022	62 573 000	HUF	799 433	PLN	05.01.2022	05.01.2022
16.	Forward Waluta USD FWC09000 26.09.2022 (0)	-	Forward	IRH	-173	BNP PARIBAS	1 024 000	USD	4 084 921	PLN	26.09.2022	1 024 000	USD	4 084 921	PLN	26.09.2022	26.09.2022
17.	Forward Waluta USD FW2200136 07.03.2022 (0)	-	Forward	IRH	264	Santander Bank Polska S.A.	7 536 000	USD	31 000 617	PLN	07.03.2022	7 536 000	USD	31 000 617	PLN	07.03.2022	07.03.2022
18.	Forward Waluta USD FWC02003 18.02.2022 (0)	-	Forward	IRH	-1 752	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	16 415 000	USD	65 101 398	PLN	18.02.2022	16 415 000	USD	65 101 398	PLN	18.02.2022	18.02.2022
19.	Forward Waluta USD FWC09001 26.09.2022 (0)	-	Forward	IRH	-797	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 232 000	USD	25 124 196	PLN	26.09.2022	6 232 000	USD	25 124 196	PLN	26.09.2022	26.09.2022
20.	Interest Rate Swap CC23103 25.10.2023 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-50 550	The Goldman Sachs Group Inc.	296 008 112	CZK			25.10.2023	296 700 000	CZK			25.10.2023	25.10.2023
21.	Interest Rate Swap CC23104 25.10.2023 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-50 576	The Goldman Sachs Group Inc.	296 157 762	CZK			25.10.2023	296 850 000	CZK			25.10.2023	25.10.2023
22.	Interest Rate Swap CC250230 17.02.2025 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-18 562	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	113 278 030	CZK			17.02.2025	100 000 000	CZK			17.02.2025	17.02.2025
23.	Interest Rate Swap CC231010 25.10.2023 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-18 558	Goldman Sachs Bank Europe SE	108 352 381	CZK			25.10.2023	100 000 000	CZK			25.10.2023	25.10.2023
24.	Interest Rate Swap CC271110 19.11.2027 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-18 556	J.P. MORGAN A.G.	121 819 400	CZK			19.11.2027	100 000 000	CZK			19.11.2027	19.11.2027
25.	Interest Rate Swap CC271118 19.11.2027 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-27 834	BNP PARIBAS	182 729 099	CZK			19.11.2027	150 000 000	CZK			19.11.2027	19.11.2027
26.	Interest Rate Swap CC271112 19.11.2027 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-18 556	BNP PARIBAS	121 819 400	CZK			19.11.2027	100 000 000	CZK			19.11.2027	19.11.2027
27.	Interest Rate Swap CC24073 09.07.2024 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-9 866	SOCIETE GENERALE PARIS	2 134 564	EUR			09.07.2024	2 120 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
28.	Interest Rate Swap CC24075 09.07.2024 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-16 626	SOCIETE GENERALE PARIS	3 597 099	EUR			09.07.2024	3 585 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
29.	Interest Rate Swap CC25014 20.01.2025 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-12 188	SOCIETE GENERALE PARIS	2 639 388	EUR			20.01.2025	2 620 000	EUR			20.01.2025	20.01.2025
30.	Interest Rate Swap CC25093 09.09.2025 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-14 800	The Goldman Sachs Group Inc.	3 209 146	EUR			09.09.2025	3 175 000	EUR			09.09.2025	09.09.2025
31.	Interest Rate Swap CC220915 05.09.2022 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-13 838	BNP PARIBAS	2 998 205	EUR			05.09.2022	3 000 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022
32.	Interest Rate Swap CC24079 09.07.2024 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-5 379	The Goldman Sachs Group Inc.	1 163 828	EUR			09.07.2024	1 160 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
33.	Interest Rate Swap CC25018 20.01.2025 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-6 138	BNP PARIBAS	1 329 240	EUR			20.01.2025	1 320 000	EUR			20.01.2025	20.01.2025
34.	Interest Rate Swap CC240714 09.07.2024 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-5 436	SOCIETE GENERALE PARIS	1 176 128	EUR			09.07.2024	1 175 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
35.	Interest Rate Swap CC240716 09.07.2024 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-10 745	SOCIETE GENERALE PARIS	2 324 758	EUR			09.07.2024	2 330 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
36.	Interest Rate Swap CC250113 20.01.2025 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-8 998	BNP PARIBAS	1 948 563	EUR			20.01.2025	1 610 000	EUR			20.01.2025	20.01.2025

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów w artosiowych denominowanych w walutach obcych (RH)  
 Specyficzne instrumenty: Forward Terminowa wymiana walut (FX Forward)  
 CIRS Cross Currency Interest Swap

strona 2 Tabela N-6		31.12.2021 --- 221 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							
37.	Interest Rate Swap CC220941 05.09.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-9 195	Santander Bank Polska S.A.	1 992 200	EUR			05.09.2022	2 000 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022	
38.	Interest Rate Swap CC23014 19.01.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-50 448	BNP PARIBAS	10 915 948	EUR			19.01.2023	11 625 000	EUR			19.01.2023	19.01.2023	
39.	Interest Rate Swap CC22011 18.01.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 578	SOIETE GENERALE PARIS	995 085	EUR			18.01.2022	1 000 000	EUR			18.01.2022	18.01.2022	
40.	Interest Rate Swap CC240722 09.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-30 317	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	6 559 048	EUR			09.07.2024	6 600 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024	
41.	Interest Rate Swap CC230611 07.06.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-9 170	BNP PARIBAS	1 983 200	EUR			07.06.2023	2 000 000	EUR			07.06.2023	07.06.2023	
42.	Interest Rate Swap CC23069 07.06.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-5 736	SOIETE GENERALE PARIS	1 240 575	EUR			07.06.2023	1 250 000	EUR			07.06.2023	07.06.2023	
43.	Interest Rate Swap CC240133 15.01.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-13 952	BNP PARIBAS	3 015 962	EUR			15.01.2024	3 050 000	EUR			15.01.2024	15.01.2024	
44.	Interest Rate Swap CC250215 10.02.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-23 086	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	5 000 000	EUR			10.02.2025	5 000 000	EUR			10.02.2025	10.02.2025	
45.	Interest Rate Swap CC230711 07.07.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-60 112	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	13 000 000	EUR			07.07.2023	13 000 000	EUR			07.07.2023	07.07.2023	
46.	Interest Rate Swap CC230715 07.07.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-64 736	Santander Bank Polska S.A.	14 000 000	EUR			07.07.2023	14 000 000	EUR			07.07.2023	07.07.2023	
47.	Interest Rate Swap CC23078 07.07.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-46 240	SOIETE GENERALE PARIS	10 000 000	EUR			07.07.2023	10 000 000	EUR			07.07.2023	07.07.2023	
48.	Interest Rate Swap CC23015 19.01.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-15 057	SOIETE GENERALE PARIS	3 257 760	EUR			19.01.2023	3 300 000	EUR			19.01.2023	19.01.2023	
49.	Interest Rate Swap CC240134 05.01.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-24 941	Santander Bank Polska S.A.	5 391 100	EUR			05.01.2024	5 500 000	EUR			05.01.2024	05.01.2024	
50.	Interest Rate Swap CC240135 05.01.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-27 246	Santander Bank Polska S.A.	5 889 660	EUR			05.01.2024	6 000 000	EUR			05.01.2024	05.01.2024	
51.	Interest Rate Swap CC27105 08.10.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 406	SOIETE GENERALE PARIS	961 540	EUR			08.10.2027	1 000 000	EUR			08.10.2027	08.10.2027	
52.	Interest Rate Swap CC23018 19.01.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-12 357	SOIETE GENERALE PARIS	2 673 422	EUR			19.01.2023	2 700 000	EUR			19.01.2023	19.01.2023	
53.	Interest Rate Swap CC240733 08.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-20 431	Santander Bank Polska S.A.	4 420 203	EUR			08.07.2024	4 500 000	EUR			08.07.2024	08.07.2024	
54.	Interest Rate Swap CC250121 27.01.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-45 946	Santander Bank Polska S.A.	9 950 168	EUR			27.01.2025	10 000 000	EUR			27.01.2025	27.01.2025	
55.	Interest Rate Swap CC250123 27.01.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-45 947	BNP PARIBAS	9 950 356	EUR			27.01.2025	10 000 000	EUR			27.01.2025	27.01.2025	
56.	Interest Rate Swap CC26014 19.01.2026 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-52 832	J.P. MORGAN AG	11 464 979	EUR			19.01.2026	11 500 000	EUR			19.01.2026	19.01.2026	
57.	Interest Rate Swap CC26023 02.02.2026 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-36 760	SOIETE GENERALE PARIS	7 978 242	EUR			02.02.2026	8 000 000	EUR			02.02.2026	02.02.2026	
58.	Interest Rate Swap CC26091 21.09.2026 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-73 570	Santander Bank Polska S.A.	15 996 348	EUR			21.09.2026	16 000 000	EUR			21.09.2026	21.09.2026	
59.	Interest Rate Swap CC26094 29.01.2026 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-26 439	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 748 687	EUR			29.01.2026	5 750 000	EUR			29.01.2026	29.01.2026	
60.	Interest Rate Swap CC26058 27.05.2026 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-13 790	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 995 654	EUR			27.05.2026	3 000 000	EUR			27.05.2026	27.05.2026	
61.	Interest Rate Swap CC23019 19.01.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-24 690	SOIETE GENERALE PARIS	5 341 850	EUR			19.01.2023	5 400 000	EUR			19.01.2023	19.01.2023	
62.	Interest Rate Swap CC23085 23.08.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-13 831	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 204 158 400	HUF			23.08.2023	1 192 000 000	HUF			23.08.2023	23.08.2023	
63.	Interest Rate Swap CC23088 23.08.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-11 747	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 022 724 800	HUF			23.08.2023	1 013 000 000	HUF			23.08.2023	23.08.2023	
64.	Interest Rate Swap CC22083 24.08.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-12 148	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 003 100 000	HUF			24.08.2022	1 000 000 000	HUF			24.08.2022	24.08.2022	
65.	Interest Rate Swap CC22101 26.10.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-24 074	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2 004 200 000	HUF			26.10.2022	2 000 000 000	HUF			26.10.2022	26.10.2022	
66.	Interest Rate Swap CC230827 23.08.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-24 960	SOIETE GENERALE PARIS	2 167 579 572	HUF			23.08.2023	2 000 000 000	HUF			23.08.2023	23.08.2023	
67.	Interest Rate Swap CC270414 22.04.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-25 000	BNP PARIBAS	2 505 961 967	HUF			22.04.2027	2 000 000 000	HUF			22.04.2027	22.04.2027	
68.	Interest Rate Swap CC24073 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	9 129	SOIETE GENERALE PARIS			10 013 065	PLN	09.07.2024			9 120 240	PLN	09.07.2024	09.07.2024	
69.	Interest Rate Swap CC24075 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	15 762	SOIETE GENERALE PARIS			17 288 675	PLN	09.07.2024			15 747 113	PLN	09.07.2024	09.07.2024	
70.	Interest Rate Swap CC25014 20.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	11 497	SOIETE GENERALE PARIS			12 840 264	PLN	20.01.2025			11 493 940	PLN	20.01.2025	20.01.2025	
71.	Interest Rate Swap CC25093 09.09.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	13 477	The Goldman Sachs Group Inc.			15 359 997	PLN	09.09.2025			13 525 500	PLN	09.09.2025	09.09.2025	
72.	Interest Rate Swap CC220915 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	12 878	BNP PARIBAS			13 196 376	PLN	05.09.2022			12 870 000	PLN	05.09.2022	05.09.2022	
73.	Interest Rate Swap CC24079 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 979	The Goldman Sachs Group Inc.			5 460 929	PLN	09.07.2024			4 974 000	PLN	09.07.2024	09.07.2024	
74.	Interest Rate Swap CC25018 20.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	5 716	BNP PARIBAS			6 383 613	PLN	20.01.2025			5 714 280	PLN	20.01.2025	20.01.2025	
75.	Interest Rate Swap CC240714 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	5 054	SOIETE GENERALE PARIS			5 543 244	PLN	09.07.2024			5 048 975	PLN	09.07.2024	09.07.2024	
76.	Interest Rate Swap CC240716 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	10 020	SOIETE GENERALE PARIS			10 990 856	PLN	09.07.2024			10 010 845	PLN	09.07.2024	09.07.2024	
77.	Interest Rate Swap CC250113 20.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 118	BNP PARIBAS			8 993 017	PLN	20.01.2025			6 909 315	PLN	20.01.2025	20.01.2025	
78.	Interest Rate Swap CC220941 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	8 724	Santander Bank Polska S.A.			8 939 653	PLN	05.09.2022			8 716 966	PLN	05.09.2022	05.09.2022	
79.	Interest Rate Swap CC23014 19.01.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	50 281	BNP PARIBAS			52 294 201	PLN	19.01.2023			50 220 000	PLN	19.01.2023	19.01.2023	
80.	Interest Rate Swap CC22011 18.01.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 326	SOIETE GENERALE PARIS			4 329 119	PLN	18.01.2022			4 323 700	PLN	18.01.2022	18.01.2022	
81.	Interest Rate Swap CC240722 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	28 312	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			31 035 393	PLN	09.07.2024			28 149 000	PLN	09.07.2024	09.07.2024	

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

strona 3 Tabela N-6		31.12.2021 --- 221 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do otrzymania	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta								
82.	Interest Rate Sw ap CC230611 07.06.2023 (0)	Długa	CRS	IRH	9 118	BNP PARIBAS			9 626 057	PLN	07.06.2023			9 137 000	PLN	07.06.2023	07.06.2023
83.	Interest Rate Sw ap CC23069 07.06.2023 (0)	Długa	CRS	IRH	5 667	SOCIETE GENERALE PARIS			5 982 704	PLN	07.06.2023			5 678 750	PLN	07.06.2023	07.06.2023
84.	Interest Rate Sw ap CC23085 23.08.2023 (0)	Długa	CRS	IRH	15 124	Bank Handlowy w Warszawie S.A.			16 091 830	PLN	23.08.2023			15 162 240	PLN	23.08.2023	23.08.2023
85.	Interest Rate Sw ap CC23088 23.08.2023 (0)	Długa	CRS	IRH	13 013	Bank Handlowy w Warszawie S.A.			13 839 513	PLN	23.08.2023			13 006 920	PLN	23.08.2023	23.08.2023
86.	Interest Rate Sw ap CC23103 25.10.2023 (0)	Długa	CRS	IRH	48 902	The Goldman Sachs Group Inc.			52 328 880	PLN	25.10.2023			48 879 736	PLN	25.10.2023	25.10.2023
87.	Interest Rate Sw ap CC23104 25.10.2023 (0)	Długa	CRS	IRH	49 008	The Goldman Sachs Group Inc.			52 441 731	PLN	25.10.2023			48 985 149	PLN	25.10.2023	25.10.2023
88.	Interest Rate Sw ap CC240133 15.01.2024 (0)	Długa	CRS	IRH	13 862	BNP PARIBAS			14 955 808	PLN	15.01.2024			13 854 630	PLN	15.01.2024	15.01.2024
89.	Interest Rate Sw ap CC250215 10.02.2025 (0)	Długa	CRS	IRH	22 742	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			25 406 824	PLN	10.02.2025			22 310 000	PLN	10.02.2025	10.02.2025
90.	Interest Rate Sw ap CC22083 24.08.2022 (0)	Długa	CRS	IRH	12 679	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			12 974 944	PLN	24.08.2022			12 674 271	PLN	24.08.2022	24.08.2022
91.	Interest Rate Sw ap CC22101 26.10.2022 (0)	Długa	CRS	IRH	25 278	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			26 049 611	PLN	26.10.2022			25 268 478	PLN	26.10.2022	26.10.2022
92.	Interest Rate Sw ap CC230711 07.07.2023 (0)	Długa	CRS	IRH	58 773	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			62 216 200	PLN	07.07.2023			58 116 500	PLN	07.07.2023	07.07.2023
93.	Interest Rate Sw ap CC230715 07.07.2023 (0)	Długa	CRS	IRH	62 555	Santander Bank Polska S.A.			66 203 987	PLN	07.07.2023			61 880 000	PLN	07.07.2023	07.07.2023
94.	Interest Rate Sw ap CC23078 07.07.2023 (0)	Długa	CRS	IRH	45 147	SOCIETE GENERALE PARIS			47 781 131	PLN	07.07.2023			44 675 000	PLN	07.07.2023	07.07.2023
95.	Interest Rate Sw ap CC23015 19.01.2023 (0)	Długa	CRS	IRH	14 796	SOCIETE GENERALE PARIS			15 389 060	PLN	19.01.2023			14 784 000	PLN	19.01.2023	19.01.2023
96.	Interest Rate Sw ap CC240134 05.01.2024 (0)	Długa	CRS	IRH	24 703	Santander Bank Polska S.A.			26 618 505	PLN	05.01.2024			24 689 500	PLN	05.01.2024	05.01.2024
97.	Interest Rate Sw ap CC240135 05.01.2024 (0)	Długa	CRS	IRH	26 882	Santander Bank Polska S.A.			28 993 163	PLN	05.01.2024			26 856 000	PLN	05.01.2024	05.01.2024
98.	Interest Rate Sw ap CC250230 17.02.2025 (0)	Długa	CRS	IRH	17 133	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			19 154 235	PLN	17.02.2025			16 846 361	PLN	17.02.2025	17.02.2025
99.	Interest Rate Sw ap CC27105 08.10.2027 (0)	Długa	CRS	IRH	4 584	SOCIETE GENERALE PARIS			883 851	PLN	08.10.2027			4 583 000	PLN	08.10.2027	08.10.2027
100.	Interest Rate Sw ap CC220959 26.09.2022 (0)	Długa	CRS	IRH	26 177	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			26 888 015	PLN	26.09.2022			26 202 000	PLN	26.09.2022	26.09.2022
101.	Interest Rate Sw ap CC23018 19.01.2023 (0)	Długa	CRS	IRH	12 257	SOCIETE GENERALE PARIS			12 748 437	PLN	19.01.2023			12 247 200	PLN	19.01.2023	19.01.2023
102.	Interest Rate Sw ap CC230827 23.08.2023 (0)	Długa	CRS	IRH	25 068	SOCIETE GENERALE PARIS			26 659 723	PLN	23.08.2023			25 024 000	PLN	23.08.2023	23.08.2023
103.	Interest Rate Sw ap CC231010 25.10.2023 (0)	Długa	CRS	IRH	17 390	Goldman Sachs Bank Europe SE			18 603 283	PLN	25.10.2023			17 245 000	PLN	25.10.2023	25.10.2023
104.	Interest Rate Sw ap CC240733 08.07.2024 (0)	Długa	CRS	IRH	20 370	Santander Bank Polska S.A.			22 332 648	PLN	08.07.2024			20 360 250	PLN	08.07.2024	08.07.2024
105.	Interest Rate Sw ap CC250121 27.01.2025 (0)	Długa	CRS	IRH	45 464	Santander Bank Polska S.A.			50 776 240	PLN	27.01.2025			45 385 000	PLN	27.01.2025	27.01.2025
106.	Interest Rate Sw ap CC250123 27.01.2025 (0)	Długa	CRS	IRH	45 452	BNP PARIBAS			50 763 879	PLN	27.01.2025			45 384 000	PLN	27.01.2025	27.01.2025
107.	Interest Rate Sw ap CC26014 19.01.2026 (0)	Długa	CRS	IRH	52 507	J.P. MORGAN AG			60 433 550	PLN	19.01.2026			52 298 550	PLN	19.01.2026	19.01.2026
108.	Interest Rate Sw ap CC26023 02.02.2026 (0)	Długa	CRS	IRH	36 315	SOCIETE GENERALE PARIS			41 855 284	PLN	02.02.2026			36 284 800	PLN	02.02.2026	02.02.2026
109.	Interest Rate Sw ap CC26091 03.03.2025 (0)	Długa	CRS	IRH	72 954	Santander Bank Polska S.A.			85 626 549	PLN	03.03.2025			72 480 000	PLN	03.03.2025	03.03.2025
110.	Interest Rate Sw ap CC26094 29.01.2026 (0)	Długa	CRS	IRH	25 906	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			30 408 922	PLN	29.01.2026			25 774 375	PLN	29.01.2026	29.01.2026
111.	Interest Rate Sw ap CC271110 19.11.2027 (0)	Długa	CRS	IRH	17 669	J.P. MORGAN AG			21 401 294	PLN	19.11.2027			17 350 000	PLN	19.11.2027	19.11.2027
112.	Interest Rate Sw ap CC27118 19.11.2027 (0)	Długa	CRS	IRH	26 542	BNP PARIBAS			32 148 843	PLN	19.11.2027			26 064 292	PLN	19.11.2027	19.11.2027
113.	Interest Rate Sw ap CC26058 27.05.2026 (0)	Długa	CRS	IRH	13 501	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			15 700 051	PLN	27.05.2026			13 446 000	PLN	27.05.2026	27.05.2026
114.	Interest Rate Sw ap CC271112 19.11.2027 (0)	Długa	CRS	IRH	17 806	BNP PARIBAS			21 576 844	PLN	19.11.2027			17 580 438	PLN	19.11.2027	19.11.2027
115.	Interest Rate Sw ap CC270414 22.04.2027 (0)	Długa	CRS	IRH	26 464	BNP PARIBAS			31 533 570	PLN	22.04.2027			25 816 135	PLN	22.04.2027	22.04.2027
116.	Interest Rate Sw ap CC23019 19.01.2023 (0)	Długa	CRS	IRH	25 233	SOCIETE GENERALE PARIS			26 243 404	PLN	19.01.2023			25 196 400	PLN	19.01.2023	19.01.2023
117.	Interest Rate Sw ap CC220959 26.09.2022 (0)	Krótko	CRS	IRH	-26 807	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			6 623 036	USD	26.09.2022	6 600 000	USD			26.09.2022	26.09.2022
118.	Interest Rate Sw ap CZ21110R 28.11.2022 (0)	-	IRS	IRH	-633	J.P. MORGAN AG			4 095 362	CZK	28.11.2022	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	28.11.2022	28.11.2022
119.	Interest Rate Sw ap CZ2114R 16.12.2025 (0)	-	IRS	IRH	-641	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			4 055 192	CZK	16.12.2025	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	16.12.2025	16.12.2025
120.	Interest Rate Sw ap CZ2118R 20.11.2022 (0)	-	IRS	IRH	-638	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			4 038 469	CZK	20.11.2022	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	20.11.2022	20.11.2022
121.	Interest Rate Sw ap CZ2121R 12.12.2022 (0)	-	IRS	IRH	-609	J.P. MORGAN AG			4 054 680	CZK	12.12.2022	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	12.12.2022	12.12.2022
122.	Interest Rate Sw ap CZ2124R 05.12.2022 (0)	-	IRS	IRH	-617	J.P. MORGAN AG			4 077 309	CZK	05.12.2022	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	05.12.2022	05.12.2022
123.	Interest Rate Sw ap CZ2124R 23.12.2022 (0)	-	IRS	IRH	-623	J.P. MORGAN AG			4 158 177	CZK	23.12.2022	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	23.12.2022	23.12.2022
124.	Interest Rate Sw ap CZ3016R 06.01.2023 (0)	-	IRS	IRH	-1 242	BNP PARIBAS			9 744 382	CZK	06.01.2023	200 000 000	CZK	200 000 000	CZK	06.01.2023	06.01.2023
125.	Interest Rate Sw ap CZ30231R 10.02.2023 (0)	-	IRS	IRH	-586	Goldman Sachs Bank Europe SE			5 076 693	CZK	10.02.2023	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	10.02.2023	10.02.2023
126.	Interest Rate Sw ap CZ30234R 10.02.2023 (0)	-	IRS	IRH	-583	SOCIETE GENERALE PARIS			5 076 693	CZK	10.02.2023	100 000 000	CZK	100 000 000	CZK	10.02.2023	10.02.2023

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w autow ego portfela papierow w wartosciach wydenominowanych w w autach obcych (IRH)  
 Specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap  
 CRS Cross Currency Interest Swap

strona 4 Tabela N-6		31.12.2021 --- 221 pozycji ---																
		NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania		Termin zapadalności (względniecia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
								kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
127.	Interest Rate Swap CZ231013R 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	
128.	Interest Rate Swap CZ231016R 13.10.2023 (0)	-	IRS	IRH	675	SOCTE 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	
129.	Interest Rate Swap CZ220936R 05.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	0	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	10 198	EUR	10 112	EUR	05.09.2022	2 000 000	EUR	2 000 000	EUR	05.09.2022	05.09.2022	
130.	Interest Rate Swap CZ23012R 19.01.2023 (0)	-	IRS	IRH	123	SOCTE GENERALE PARIS	72 510	EUR	99 160	EUR	19.01.2023	10 000 000	EUR	10 000 000	EUR	19.01.2023	19.01.2023	
131.	Interest Rate Swap CZ240719R 09.07.2024 (0)	-	IRS	IRH	-29	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	40 947	EUR	34 650	EUR	09.07.2024	5 500 000	EUR	5 500 000	EUR	09.07.2024	09.07.2024	
132.	Interest Rate Swap CZ2123R 05.12.2022 (0)	-	IRS	IRH	6	BNP PARIBAS	24 643	EUR	26 019	EUR	05.12.2022	5 000 000	EUR	5 000 000	EUR	05.12.2022	05.12.2022	
133.	Interest Rate Swap CZ2127R 07.12.2022 (0)	-	IRS	IRH	14	J.P. MORGAN AG	48 731	EUR	51 700	EUR	07.12.2022	10 000 000	EUR	10 000 000	EUR	07.12.2022	07.12.2022	
134.	Interest Rate Swap CZ230613R 07.06.2023 (0)	-	IRS	IRH	22	J.P. MORGAN AG	5 603	EUR	10 300	EUR	07.06.2023	1 000 000	EUR	1 000 000	EUR	07.06.2023	07.06.2023	
135.	Interest Rate Swap CZ23128R 11.12.2023 (0)	-	IRS	IRH	106	SOCTE 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	
136.	Interest Rate Swap CZ25062R 24.06.2025 (0)	-	IRS	IRH	180	J.P. MORGAN AG	8 126	EUR	47 100	EUR	24.06.2025	2 500 000	EUR	2 500 000	EUR	24.06.2025	24.06.2025	
137.	Interest Rate Swap CZ230718R 07.07.2023 (0)	-	IRS	IRH	105	J.P. MORGAN AG	78 968	EUR	101 500	EUR	07.07.2023	10 000 000	EUR	10 000 000	EUR	07.07.2023	07.07.2023	
138.	Interest Rate Swap CZ230719R 07.07.2023 (0)	-	IRS	IRH	115	J.P. MORGAN AG	78 968	EUR	103 800	EUR	07.07.2023	10 000 000	EUR	10 000 000	EUR	07.07.2023	07.07.2023	
139.	Interest Rate Swap CZ240734R 09.07.2024 (0)	-	IRS	IRH	351	J.P. MORGAN AG	74 450	EUR	150 300	EUR	09.07.2024	10 000 000	EUR	10 000 000	EUR	09.07.2024	09.07.2024	
140.	Interest Rate Swap CZ250128R 20.01.2025 (0)	-	IRS	IRH	394	BNP PARIBAS	41 251	EUR	126 475	EUR	20.01.2025	6 500 000	EUR	6 500 000	EUR	20.01.2025	20.01.2025	
141.	Interest Rate Swap CZ26092R 20.09.2026 (0)	-	IRS	IRH	1 341	J.P. MORGAN AG	20 626	EUR	311 423	EUR	20.09.2026	15 000 000	EUR	15 000 000	EUR	20.09.2026	20.09.2026	
142.	Interest Rate Swap CZ26093R 20.09.2026 (0)	-	IRS	IRH	390	J.P. MORGAN AG	8 250	EUR	92 752	EUR	20.09.2026	6 000 000	EUR	6 000 000	EUR	20.09.2026	20.09.2026	
143.	Interest Rate Swap CZ230618R 07.06.2023 (0)	-	IRS	IRH	33	J.P. MORGAN AG	25 212	EUR	32 340	EUR	07.06.2023	4 500 000	EUR	4 500 000	EUR	07.06.2023	07.06.2023	
144.	Interest Rate Swap CZ230828R 23.08.2023 (0)	-	IRS	IRH	-839	J.P. MORGAN AG	169 056 857	HUF	98 575 342	HUF	23.08.2023	2 000 000 000	HUF	2 000 000 000	HUF	23.08.2023	23.08.2023	
145.	Interest Rate Swap RZ230114R 25.01.2023 (0)	-	IRS	IRH	95	SOCTE GENERALE PARIS	1 524 000	PLN	1 635 988	PLN	25.01.2023	40 000 000	PLN	40 000 000	PLN	25.01.2023	25.01.2023	
146.	Interest Rate Swap RZ23013R 25.01.2023 (0)	-	IRS	IRH	152	ING Bank Śląski S.A.	2 682 400	PLN	2 862 978	PLN	25.01.2023	70 000 000	PLN	70 000 000	PLN	25.01.2023	25.01.2023	
147.	Interest Rate Swap RZ25077R 25.07.2025 (0)	-	IRS	IRH	1 762	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 226 269	PLN	5 121 839	PLN	25.07.2025	38 000 000	PLN	38 000 000	PLN	25.07.2025	25.07.2025	
148.	Interest Rate Swap RZ280420R 25.04.2028 (0)	-	IRS	IRH	-2 120	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	10 016 024	PLN	7 593 716	PLN	25.04.2028	45 000 000	PLN	45 000 000	PLN	25.04.2028	25.04.2028	
149.	Interest Rate Swap RZ220211R 14.02.2022 (0)	-	IRS	IRH	-1 194	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 591 849	PLN	393 918	PLN	14.02.2022	100 000 000	PLN	100 000 000	PLN	14.02.2022	14.02.2022	
150.	Interest Rate Swap RZ22027R 07.02.2022 (0)	-	IRS	IRH	-1 333	ING Bank Śląski S.A.	1 436 055	PLN	99 726	PLN	07.02.2022	80 000 000	PLN	80 000 000	PLN	07.02.2022	07.02.2022	
151.	Interest Rate Swap RZ230132R 25.01.2023 (0)	-	IRS	IRH	417	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	2 205 000	PLN	2 656 783	PLN	25.01.2023	70 000 000	PLN	70 000 000	PLN	25.01.2023	25.01.2023	
152.	Interest Rate Swap RZ230135R 25.01.2023 (0)	-	IRS	IRH	658	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 355 000	PLN	2 044 985	PLN	25.01.2023	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	25.01.2023	25.01.2023	
153.	Interest Rate Swap RZ230137R 25.01.2023 (0)	-	IRS	IRH	633	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 380 000	PLN	2 044 985	PLN	25.01.2023	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	25.01.2023	25.01.2023	
154.	Interest Rate Swap RZ230111R 25.01.2023 (0)	-	IRS	IRH	-3 311	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 544 521	PLN	1 078 000	PLN	25.01.2023	70 000 000	PLN	70 000 000	PLN	25.01.2023	25.01.2023	
155.	Interest Rate Swap RZ23108R 25.10.2023 (0)	-	IRS	IRH	2 232	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 212 000	PLN	4 544 521	PLN	25.10.2023	70 000 000	PLN	70 000 000	PLN	25.10.2023	25.10.2023	
156.	Interest Rate Swap RZ241030R 25.10.2024 (0)	-	IRS	IRH	-1 660	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2 049 945	PLN	279 047	PLN	25.10.2024	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	25.10.2024	25.10.2024	
157.	Interest Rate Swap RZ25033R 31.03.2025 (0)	-	IRS	IRH	1 705	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	520 356	PLN	2 358 707	PLN	31.03.2025	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	31.03.2025	31.03.2025	
158.	Interest Rate Swap RZ250716R 25.07.2025 (0)	-	IRS	IRH	-3 789	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	5 121 839	PLN	1 037 449	PLN	25.07.2025	38 000 000	PLN	38 000 000	PLN	25.07.2025	25.07.2025	
159.	Interest Rate Swap RZ270410R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	3 907	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 332 000	PLN	5 686 322	PLN	27.04.2027	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027	
160.	Interest Rate Swap RZ270411R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	3 891	Santander Bank Polska S.A.	1 350 000	PLN	5 686 322	PLN	27.04.2027	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027	
161.	Interest Rate Swap RZ270416R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	6 606	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2 115 000	PLN	9 477 204	PLN	27.04.2027	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027	
162.	Interest Rate Swap RZ27044R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	6 579	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 145 000	PLN	9 477 204	PLN	27.04.2027	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027	
163.	Interest Rate Swap RZ27063R 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	
164.	Interest Rate Swap RZ27065R 07.06.2027 (0)	-	IRS	IRH	4 891	ING Bank Śląski S.A.	1 443 750	PLN	6 887 579	PLN	07.06.2027	35 000 000	PLN	35 000 000	PLN	07.06.2027	07.06.2027	
165.	Interest Rate Swap RZ300610R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	7 582	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2 914 225	PLN	11 739 829	PLN	05.06.2030	40 000 000	PLN	40 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	
166.	Interest Rate Swap RZ30062R 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	
167.	Interest Rate Swap RZ30064R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	3 728	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 530 867	PLN	5 869 914	PLN	05.06.2030	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	
168.	Interest Rate Swap RZ250313R 31.03.2025 (0)	-	IRS	IRH	-1 684	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 358 707	PLN	542 371	PLN	31.03.2025	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	31.03.2025	31.03.2025	
169.	Interest Rate Swap RZ280431R 25.04.2028 (0)	-	IRS	IRH	2 826	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 252 846	PLN	4 451 566	PLN	25.04.2028	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	25.04.2028	25.04.2028	
170.	Interest Rate Swap RZ280436R 25.04.2028 (0)	-	IRS	IRH	3 710	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 365 532	PLN	5 564 458	PLN	25.04.2028	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	25.04.2028	25.04.2028	
171.	Interest Rate Swap RZ240433R 25.04.2024 (0)	-	IRS	IRH	-3 937	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	4 757 957	PLN	588 552	PLN	25.04.2024	60 000 000	PLN	60 000 000	PLN	25.04.2024	25.04.2024	

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



strona 5 Tabela N-6		31.12.2021 --- 221 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
172.	Interest Rate Sw ap IR240517R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-4 385	Pow szechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	5 372 303	PLN	730 730	PLN	27.05.2024	60 000 000	PLN	60 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
173.	Interest Rate Sw ap IR240524R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-3 615	ING Bank Śląski S.A.	4 476 919	PLN	650 289	PLN	27.05.2024	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
174.	Interest Rate Sw ap IR240529R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-3 551	J.P. MORGAN AG	4 476 919	PLN	717 950	PLN	27.05.2024	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
175.	Interest Rate Sw ap IR240114R 25.01.2024 (0)	-	IRS	IRH	-1 173	Santander Bank Polska S.A.	1 599 058	PLN	363 824	PLN	25.01.2024	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	25.01.2024	25.01.2024
176.	Interest Rate Sw ap IR240116R 25.01.2024 (0)	-	IRS	IRH	-1 288	BNP PARIBAS	1 988 823	PLN	641 248	PLN	25.01.2024	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	25.01.2024	25.01.2024
177.	Interest Rate Sw ap IR240531R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-2 289	J.P. MORGAN AG	2 776 306	PLN	344 221	PLN	27.05.2024	35 000 000	PLN	35 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
178.	Interest Rate Sw ap IR270418R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	5 114	SOCIETE GENERALE PARIS	3 768 000	PLN	9 477 204	PLN	27.04.2027	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027
179.	Interest Rate Sw ap IR30031R 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
180.	Interest Rate Sw ap IR30102R 25.10.2030 (0)	-	IRS	IRH	6 081	ING Bank Śląski S.A.	5 011 200	PLN	12 106 753	PLN	25.10.2030	40 000 000	PLN	40 000 000	PLN	25.10.2030	25.10.2030
181.	Interest Rate Sw ap IR310316R 19.03.2031 (0)	-	IRS	IRH	3 034	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 317 500	PLN	7 912 010	PLN	19.03.2031	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	19.03.2031	19.03.2031
182.	Interest Rate Sw ap IR240545R 25.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-625	J.P. MORGAN AG	895 384	PLN	233 803	PLN	25.05.2024	10 000 000	PLN	10 000 000	PLN	25.05.2024	25.05.2024
183.	Interest Rate Sw ap IR240550R 24.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-1 045	mBank S.A...	1 784 775	PLN	676 518	PLN	24.05.2024	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	24.05.2024	24.05.2024
184.	Interest Rate Sw ap IR240553R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-1 631	Santander Bank Polska S.A.	2 686 151	PLN	957 515	PLN	27.05.2024	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
185.	Interest Rate Sw ap IR28032R 12.03.2028 (0)	-	IRS	IRH	2 616	SOCIETE GENERALE PARIS	2 544 681	PLN	5 504 027	PLN	13.03.2028	25 000 000	PLN	25 000 000	PLN	13.03.2028	13.03.2028
186.	Interest Rate Sw ap IR300626R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	-2 057	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 869 914	PLN	3 482 678	PLN	05.06.2030	20 000 000	PLN	20 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
187.	Interest Rate Sw ap IR301012R 25.10.2030 (0)	-	IRS	IRH	4 704	BNP PARIBAS	6 642 000	PLN	12 106 753	PLN	25.10.2030	40 000 000	PLN	40 000 000	PLN	25.10.2030	25.10.2030
188.	Interest Rate Sw ap IR30109R 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
189.	Interest Rate Sw ap IR301051R 25.05.2031 (0)	-	IRS	IRH	6 126	SOCIETE GENERALE PARIS	12 258 358	PLN	19 482 989	PLN	25.05.2031	60 000 000	PLN	60 000 000	PLN	25.05.2031	25.05.2031
190.	Interest Rate Sw ap IR24083R 12.08.2024 (0)	-	IRS	IRH	2 322	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 481 325	PLN	3 944 987	PLN	12.08.2024	40 000 000	PLN	40 000 000	PLN	12.08.2024	12.08.2024
191.	Interest Rate Sw ap IR28037R 13.03.2028 (0)	-	IRS	IRH	4 968	J.P. MORGAN AG	5 416 790	PLN	11 008 053	PLN	13.03.2028	50 000 000	PLN	50 000 000	PLN	13.03.2028	13.03.2028
192.	Interest Rate Sw ap IR300631R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	4 180	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 953 355	PLN	8 804 872	PLN	05.06.2030	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
193.	Interest Rate Sw ap IR300634R 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
194.	Interest Rate Sw ap IR300636R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	3 737	J.P. MORGAN AG	4 476 547	PLN	8 804 872	PLN	05.06.2030	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
195.	Interest Rate Sw ap IR300638R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	3 632	mBank S.A.	4 600 751	PLN	8 804 872	PLN	05.06.2030	30 000 000	PLN	30 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
196.	Interest Rate Sw ap IR300641R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	4 812	Santander Bank Polska S.A.	6 169 589	PLN	11 739 829	PLN	05.06.2030	40 000 000	PLN	40 000 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030
197.	Forward Rate Agreement FR22051 30.05.2022 (0)	-	IRS	IRH	154	J.P. MORGAN AG	153 840	PLN	153 840	PLN	30.05.2022	70 000 000	PLN	70 000 000	PLN	30.05.2022	30.05.2022
198.	Interest Rate Sw ap IR23116R 08.11.2023 (0)	-	IRS	IRH	2 968	The Goldman Sachs Group Inc.	24 560 000	PLN	27 542 344	PLN	08.11.2023	400 000 000	USD	400 000 000	USD	08.11.2023	08.11.2023
199.	Interest Rate Sw ap IR23118R 13.11.2023 (0)	-	IRS	IRH	431	ING Bank Śląski S.A.	2 347 211	PLN	2 786 137	PLN	13.11.2023	40 000 000	PLN	40 000 000	PLN	13.11.2023	13.11.2023
200.	Interest Rate Sw ap IR240554R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-1 753	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 593 783	PLN	1 742 397	PLN	27.05.2024	40 000 000	PLN	40 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
201.	Interest Rate Sw ap IR240559R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-1 755	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 593 783	PLN	1 740 589	PLN	27.05.2024	40 000 000	PLN	40 000 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024
202.	Interest Rate Sw ap IR24085R 12.08.2024 (0)	-	IRS	IRH	-1 943	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	3 933 896	PLN	1 876 210	PLN	12.08.2024	40 000 000	PLN	40 000 000	PLN	12.08.2024	12.08.2024
203.	Interest Rate Sw ap CZ23033R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-330	The Goldman Sachs Group Inc.	99 809	USD	18 143	USD	17.03.2023	2 300 000	USD	2 300 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
204.	Interest Rate Sw ap CZ23031R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	-177	SOCIETE GENERALE PARIS	45 330	USD	1 620	USD	23.03.2022	3 000 000	USD	3 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
205.	Interest Rate Sw ap CZ220926R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-62	The Goldman Sachs Group Inc.	18 209	USD	2 898	USD	26.09.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
206.	Interest Rate Sw ap CZ220928R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-49	The Goldman Sachs Group Inc.	15 068	USD	2 898	USD	26.09.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
207.	Interest Rate Sw ap CZ220932R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-149	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	45 473	USD	8 694	USD	26.09.2022	3 000 000	USD	3 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
208.	Interest Rate Sw ap CZ260415R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	247	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	418 231	USD	480 704	USD	06.04.2026	10 000 000	USD	10 000 000	USD	06.04.2026	06.04.2026
209.	Interest Rate Sw ap CZ220950R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-92	BNP PARIBAS	28 326	USD	5 506	USD	26.09.2022	1 900 000	USD	1 900 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
210.	Interest Rate Sw ap CZ220951R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-101	The Goldman Sachs Group Inc.	30 714	USD	5 796	USD	26.09.2022	2 000 000	USD	2 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
211.	Interest Rate Sw ap CZ230319R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-272	The Goldman Sachs Group Inc.	98 700	USD	31 553	USD	17.03.2023	4 000 000	USD	4 000 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
212.	Interest Rate Sw ap CZ230322R 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
213.	Interest Rate Sw ap CZ230354R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	22	SOCIETE GENERALE PARIS	1 620	USD	7 125	USD	23.03.2022	3 000 000	USD	3 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
214.	Interest Rate Sw ap CZ220953R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-108	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	35 155	USD	8 550	USD	26.09.2022	2 950 000	USD	2 950 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
215.	Interest Rate Sw ap CZ220957R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-35	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	14 490	USD	5 796	USD	26.09.2022	2 000 000	USD	2 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
216.	Interest Rate Sw ap CZ230326R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-132	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	72 113	USD	39 441	USD	17.03.2023	5 000 000	USD	5 000 000	USD	17.03.2023	17.03.2023

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



strona 6 Tabela N-6		31.12.2021 --- 221 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
217.	Interest Rate Sw ap C220415R 04.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-7	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	5 016	USD	3 300	USD	04.04.2022	3 800 000	USD	3 800 000	USD	04.04.2022	04.04.2022
218.	Interest Rate Sw ap C220958R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	0	SOCIETE GENERALE PARIS	2 822	USD	2 898	USD	26.09.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
219.	Interest Rate Sw ap C42048R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	645	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	91 425	USD	64 504	USD	03.04.2042	1 000 000	USD	1 000 000	USD	03.04.2042	03.04.2042
220.	Interest Rate Sw ap C230330R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-305	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	112 802	USD	37 323	USD	17.03.2023	14 300 000	USD	14 300 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
221.	Interest Rate Sw ap C260440R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	-1 553	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	563 695	USD	168 975	USD	06.04.2026	10 000 000	USD	10 000 000	USD	06.04.2026	06.04.2026
<b>OPIS 'CEL' otwarcia pozycji</b>					IRH	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów w artościowych denominowanych w w alutach 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.

### 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: 9		
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	99 971	PLN	10	2.13%	WZ0524	FL0000110615	100 317	99 971
2.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	34 546	PLN	3	0.73%	WZ1126	PL0000113130	35 000	34 546
3.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	SBB	27 712	PLN	7	0.59%	FP250701	PL0000500286	30 000	27 712
4.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	SBB	109 420	PLN	7	2.33%	FP270401	PL0000500260	120 000	109 420
5.	BNP PARIBAS	SBB	199 691	PLN	7	4.25%	WZ0524	PL0000110615	200 000	199 691
6.	BNP PARIBAS	SBB	13 833	PLN	4	0.29%	WZ1126	PL0000113130	14 000	13 833
7.	J.P. Morgan AG	SBB	80 281	PLN	Bez terminu	1.71%	FP270401	PL0000500260	100 000	80 281
8.	J.P. Morgan AG	SBB	157 536	PLN	5	3.35%	FP300601	PL0000500278	200 000	157 536
9.	J.P. Morgan AG	SBB	119 062	PLN	Bez terminu	2.53%	WZ0124	PL0000107454	132 000	119 062
<b>9. - pozycji.   PODSUMOWANIE</b>						<b>17.91%</b>			<b>842 052</b>	

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	861 936	HUF	Bez terminu	0.25%	HU230801	HU0000404280	1 000 000	10 893
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	25 380	PLN	Bez terminu	0.59%	FP300601	PL0000500278	25 000	25 383
3.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	13 071	PLN	Bez terminu	0.30%	WZ0524	PL0000110615	13 000	13 071
4.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	11 060	PLN	Bez terminu	0.26%	WZ0524	PL0000110615	11 000	11 060
5.	BNP PARIBAS	SBB	2 039 114	HUF	Bez terminu	0.60%	HU230801	HU0000404280	2 000 000	25 769
<b>5. - pozycji.   PODSUMOWANIE</b>						<b>2.00%</b>			<b>86 176</b>	

### 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) Zestawienie walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	31.12.2021		31.12.2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		4 700 826		4 318 988
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		29 077		84 239
EUR	3 567	16 407	10 070	46 475
HUF	0	0	715	9
PLN	12 649	12 649	37 635	37 635
USD	5	21	32	120
2. Należności		520		25 500
CZK	2 715	502	0	0
EUR	2	9	0	0
PLN	9	9	25 500	25 500
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		2 002 729		1 861 061
- dłużne papiery wartościowe		2 002 729		1 861 061
CZK	952 116	176 142	1 641 952	287 835
EUR	189 076	869 639	194 938	899 609
HUF	6 233 504	77 694	18 674 874	236 013
PLN	722 735	722 735	284 061	284 061
USD	38 551	156 519	40 853	153 543
5. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		2 668 500		2 348 188
CZK	8 485	1 569	477 354	83 681
EUR	-4 835	-22 241	5 668	26 161
HUF	-8 965 000	-111 740	-8 169 248	-103 242
PLN	272 846	272 846	113 071	113 071
USD	291	1 178	111	417
- dłużne papiery wartościowe		2 526 888		2 228 100
EUR	82 595	379 887	1 850	8 535
PLN	2 147 001	2 147 001	2 219 565	2 219 565
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 014 552		206 100
CZK	1 131 718	209 367	1 849 899	324 286
EUR	186 428	857 458	164 792	760 470
HUF	114 996	1 435	10 835 575	137 011
PLN	-86 814	-86 814	-1 024 822	-1 024 822
USD	8 155	33 106	2 437	9 155

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:

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2021			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	127	1 760	0	0
Dłużne papiery wartościowe	33 883	0	0	4 471
Instrumenty pochodne	0	10 121	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2020			
	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 w artosciowe	26 739	46 291	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	53 882
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

## Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	31.12.2021		31.12.2020	
	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 aktyw nym rynku	-4 272	-34 042	51 346	37 111
Instrumenty pochodne	0	0	-9	0
Dłużne papiery w artosciowe	-4 272	-34 042	51 355	37 111
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-38 010	-2 530	-42 490	-50 108
Listy zastawne	355	-895	99	-47
Instrumenty pochodne	-42 109	126 152	-53 958	-67 992
Dłużne papiery w artosciowe	3 744	-127 787	11 369	17 931
Pozostałe	0	0	0	0
<b>Suma:</b>	<b>-42 282</b>	<b>-36 572</b>	<b>8 856</b>	<b>-12 997</b>



- 2) Subfundusz, zgodnie ze Statutem, nie wypłaca dywidend ani innych dochodów. Dochody Subfunduszu osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów danego subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa tego subfunduszu.
- 3) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku – nie było takich przypadków.

## Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

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

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

kategoria JU	Stawka Wynagrodzenia	Ważna Od	Do
A	0.8%	23.05.2018	31.01.2021
A	0.45%	1.02.2021	31.12.2021
A	0.45%	1.01.2022	--
B	1.0%	1.11.2021	--
F	0.8%	31.12.2020	31.01.2021
F	0.45%	1.02.2021	31.12.2021
F	0.45%	1.01.2022	--
I	0.8%	31.12.2020	31.01.2021
I	0.45%	1.02.2021	31.12.2021
I	0.45%	1.01.2022	--
J	0.8%	31.12.2020	31.01.2021
J	0.45%	1.02.2021	31.12.2021
J	0.8%	1.01.2022	--
K	0.8%	31.12.2020	31.01.2021
K	0.45%	1.02.2021	14.04.2021
K	0.36%	15.04.2021	31.12.2021
K	0.36%	1.01.2022	--
L	0.8%	31.12.2020	31.01.2021
L	0.45%	1.02.2021	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.

	rok 2021	rok 2020
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	20 360	32 831

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

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

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie subfunduszem – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) koszty obsługi transakcji na aktywach subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
  - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
  - b) opłaty i prowizje bankowe (z zastrzeżeniem odmiennych zasad w odniesieniu do depozytariusza),
  - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
  - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych,
  - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;

(iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z subfunduszem:

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

(iv) koszty likwidacji;

(v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu

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

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

## Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość Aktywów Netto	3 686 274 tys. zł	4 112 888 tys. zł	5 010 447 tys. zł
Wartość JU A [zł]	12.85	12.98	12.77
Wartość JU E, F [zł]	1 000.00	100.00	--
Wartość JU I [zł]	98.90	100.00	--
Wartość JU J, K, L [zł]	1 000.00	1 000.00	--
Wartość JU B, P [zł]	1 000.00	--	--

JU kategorii E, F, J, K, L (wpisane do Statutu Funduszu 31.12.2020) oraz 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 wskazaniem 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	731 227	15.6%
Dłużne skarbowe	718 760	15.3%
Dłużne inne	3 976	0.1%
Waluty	8 491	0.2%
Waluty ( -- )	-28 876	
Poziom 2	3 948 504	84.0%
Dłużne skarbowe	1 397 316	29.7%
Dłużne inne	2 409 572	51.3%
instrumenty pochodne OTC	141 616	3.0%
.. w tym dłużne - kursy z OTC BGN ..	1 279 995	27.2%
instrumenty pochodne OTC ( -- )	-90 348	
Poziom 3	0	0.0%

#### wyjaśnienie:

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

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

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

### Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

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

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

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

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

W Subfunduszu w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki, gdy wycena instrumentu ulegała 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 (wartość w dacie bilansowej): W

Subfunduszu w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki, gdy wycena instrumentu ulegała 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 (wartość w dacie bilansowej):

Lp	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość w tys. zł	Przeniesienie między poziomami	Przyczyna przeniesienia
1.	CEZ A.S. Seria REGS	2042/04/03	5 180	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 pozagieldowych instrumentów pochodnych (irs, cirs, cds i fx fwd) oraz obligacji, dla których nie ma rynku aktywnego:

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

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

## D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

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

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

## **H Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych**

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

## **I Inne informacje**

### **Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający**

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

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

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

Przed 31.12.2020 Fundusz zbywał (w każdym z subfunduszy) Jednostki Uczestnictwa bez podziału na kategorie. 31.12.2020 weszła w życie zmiana Statutu Funduszu, zgodnie z którą wcześniej zbyte Jednostki Uczestnictwa stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A, a w Subfunduszu są zbywane także Jednostki Uczestnictwa innych kategorii: E, F, I, K, L. Na datę bilansową nie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa zostały nabyte.

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 (od 31.12.2020)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I (od 31.12.2020)
- 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 Gieldzie 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](mailto:Fundusz@pekaotfi.pl) W zakresie elektronicznej informacji o stanie rachunków uczestników Towarzystwo oferuje system automatycznej obsługi i informacji [eFunduszePekao](https://www.pekaotfi.pl/). Ponadto Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: <https://www.pekaotfi.pl/> (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII), dokument 'Informacje dla inwestora AFI', bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe, a także (od 2021) dodatkowe **informacje okresowe**, w tym skład portfela.

Nazwa	Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Spokojna Inwestycja		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Reliable Investment ( <i>subfund of: Pekao Global Funds Specialized Open-End Investment Fund</i> )		
Rozpoczęcie wycen	17.12.2009	Wartość początkowa (A)	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFI A	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00394	PIO046	PLSFIO00075



<i>Podstawowe dane na 31 grudnia 2021</i>			
Wartość aktywów netto	3 686 274 tys. zł	Wartość JU kat. A	12.85 zł

